

Årsregnskab for moderselskabet Maconomy A/S 2005

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Anvendt Regnskabspraksis	2
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	3
Balance 31. december	4
Egenkapitalopgørelse	6
Noter	7

Hoved- og Nøgletal

Der gives ikke særskilte hoved- og nøgletal for moderselskabet. Der henvises til hoved- og nøgletal for koncernen i koncernregnskabet.

Ledelsesberetning

Ledelsesberetningen for Maconomy A/S er indeholdt i ledelsesberetningen for koncernen i koncernregnskabet.

Påtegninger

Der henvises til ledelses- og revisionspåtegning i koncernregnskabet.

Årsregnskabet for moderselskabet Maconomy A/S er et uddrag af den samlede årsrapport for 2005. Koncernregnskabet er udarbejdet i en særskilt publikation, der kan rekvireres ved henvendelse til Maconomy A/S. Begge er tilgængelige på www.maconomy.dk

Årsregnskabet for moderselskabet er en integreret del af den samlede årsrapport. Den samlede årsrapport inklusive årsregnskabet for moderselskabet Maconomy A/S vil blive sendt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvor en kopi også kan rekvireres.

Anvendt Regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven samt øvrige regnskabsbestemmelser, der er gældende for selskaber noteret på Københavns Fondsbørs.

Aktietegningsretter tildelt til medarbejdere og ledelse er indregnet i resultatopgørelsen som personaleomkostning og modposteret på egenkapitalen. Aktietegningsretter er indregnet i sammenligningstal for 2004 med 1.2 mio. kr. som følge heraf. Der henvises til aktiekapitalnoten i koncernregnskabet.

Koncernens anvendte regnskabspraksis fremgår af koncernregnskabet. Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er den samme som for koncernen med de tilpasninger som anført nedenfor.

Finansielle langfristede aktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode, således at der i resultatopgørelsen og i balancen indregnes en til ejerandelen svarende andel af virksomhedernes resultat og indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. Urealiserede koncerninterne fortjenester elimineres fuldt ud. Andelen af virksomhedernes beregnede skat medregnes i skat af årets resultat.

Den del af dattervirksomhedernes resultat for året, der ikke udloddes som udbytte, henlægges i moderselskabet til Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Dattervirksomheder med negativ indre værdi måles til nul, mens tilgodehavender hos disse dattervirksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt andelen af den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det overskydende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet er retligt eller på anden måde forpligtet til at dække virksomhedens underbalance.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet en pengestrømsopgørelse for moderselskabet. Der henvises til pengestrømsopgørelsen for koncernen i koncernregnskabet.

Segmentnote

Der gives ikke særskilte segmentoplysninger for moderselskabet. Der henvises til segmentnoten (note 2) for koncernen i koncernregnskabet.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

(1.000 kr.)

	Note	2005	2004
Nettoomsætning	1	78.061	78.431
Softwareudvikling for egen regning	6	-	771
Eksterne projektkostninger		3.945	4.690
Bruttoresultat		74.116	74.512
Andre eksterne omkostninger		22.481	17.804
Personaleomkostninger	2	68.146	61.942
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		(16.511)	(5.234)
Afskrivninger	6, 7	1.542	930
Driftsresultat (EBIT)		(18.053)	(6.164)
Resultat af kapitalandele	8	(4.421)	4.490
Andre finansielle indtægter	3	5.133	5.266
Andre finansielle omkostninger	4	2.409	2.242
Resultat før skat		(19.750)	1.350
Selskabsskat, netto	5	(7)	(24.737)
Årets resultat		(19.757)	(23.387)
der fordeles således:			
Overført resultat		(19.757)	(23.387)

Balance 31. december

(1.000 kr.)

AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Immaterielle aktiver			
Færdiggjort softwareudvikling	6	385	642
Materielle aktiver			
Indretning af lejede lokaler		102	-
Hardware		702	539
Software til internt brug		417	129
Driftsmateriel og inventar		1.678	1.283
	7	<u>2.899</u>	<u>1.951</u>
Finansielle aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	5.059	156
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	8	12.612	17.985
Deposita	8	2.808	2.749
Udskudte skatteaktiver	5	-	-
		<u>20.479</u>	<u>20.890</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>23.763</u>	<u>23.483</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	9	13.118	17.763
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	139	418
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		19.688	15.313
Andre tilgodehavender		932	1.424
Periodeafgrænsningsposter	11	1.192	1.017
		<u>35.069</u>	<u>35.935</u>
Værdipapirer	18	<u>32.749</u>	<u>41.316</u>
Likvide beholdninger		<u>7.741</u>	<u>10.492</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>75.559</u>	<u>87.743</u>
Aktiver i alt		<u>99.322</u>	<u>111.226</u>

Balance 31. december

(1.000 kr.)

PASSIVER

	Note	2005	2004
Egenkapital			
Aktiekapital	12	38.810	38.642
Overkurs ved emission		-	-
Akkumulerede kursreguleringer, netto		(3.738)	(3.639)
Overført resultat		29.737	46.226
Egenkapital i alt		64.809	81.229
Kortfristede forpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder	10	661	320
Leverandørgæld		4.370	3.811
Gæld til dattervirksomheder		2.804	989
Anden gæld	13	15.247	12.896
Periodeafgrænsede indtægter	14	11.431	11.981
		<u>34.513</u>	<u>29.997</u>
Forpligtelser i alt		34.513	29.997
Passiver i alt		99.322	111.226

Øvrige noter uden henvisning:

Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	15
Nærtstående parter	16
Revisionshonorar	17
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	18

Egenkapitaloppgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Akk. kursreg., netto	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Saldo 1. januar 2004	38.597	58.786	(4.005)	9.514	102.892
Årets resultat	-	-	-	(23.387)	(23.387)
Omkostningsførte tegningsretter	-	-	-	1.243	1.243
Valutakursregulering	-	-	366	56	422
Provenu ved emission	45	73	-	-	118
Andet	-	(59)	-	-	(59)
Overførsel i henhold til generalforsamlingsbeslutning	-	(58.786)	-	58.786	-
Overførsel	-	(14)	-	14	-
Saldo 31. december 2004	38.642	-	(3.639)	46.226	81.229
Årets resultat	-	-	-	(19.757)	(19.757)
Omkostningsførte tegningsretter	-	-	-	2.108	2.108
Valutakursregulering	-	-	(99)	-	(99)
Provenu ved emission	168	242	-	-	410
Regulering af omkostninger ved emission år 2000	-	-	-	918	918
Overførsel	-	(242)	-	242	-
Saldo 31. december 2005	38.810	-	(3.738)	29.737	64.809

Noter

(1.000 kr.)

1. Nettoomsætning

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
I nettoomsætningen indgår avancer på kontrakter indtægtsført efter produktionskriteriet med:	780	-

2. Personaleomkostninger

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Lønninger og vederlag	65.114	59.895
Omkostningsførte tegningsretter	2.108	1.243
Pensioner	45	-
Omkostninger til social sikring	511	494
Øvrige personaleomkostninger	368	310
	<u>68.146</u>	<u>61.942</u>
Antal ansatte i gennemsnit i perioden	<u>119</u>	<u>117</u>
Antal ansatte ultimo perioden	<u>111</u>	<u>114</u>

For information vedrørende vederlag til bestyrelse og direktion henvises til note 4 i koncernregnskabet.

3. Andre finansielle indtægter

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.269	1.414
Renteindtægter	3.371	3.852
Valutakursregulering	493	-
Andre finansielle indtægter	<u>5.133</u>	<u>5.266</u>

4. Andre finansielle omkostninger

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Renteomkostninger	16	37
Dagsværdireguleringer af værdipapirer	2.393	1.337
Valutakursregulering	-	868
Andre finansielle omkostninger	<u>2.409</u>	<u>2.242</u>

(1.000 kr.)

5. Selskabsskat

Fondbrådet har i 2005 gennemført regnskabskontrol af Maconomys årsrapport for 2004 og har pålagt Maconomy at indregne det udskudte skatteaktiv til kr. 0 i årsrapporten for 2004 og at føre reguleringen over resultatopgørelsen i 2004. Maconomys ledelse er uenig i afgørelsen og har anket den til Erhvervsankenævnet. Nævnet har ikke fundet grundlag for at tillægge Maconomys anke opsættende virkning, hvorfor Maconomys ledelse har valgt at følge de fortolkninger af årsregnskabsloven og IFRS, der er anvendt i Fondbrådets afgørelse, også for 2005, og har indregnet det udskudte skatteaktiv til kr. 0 i balancen pr. 31. december 2004 og pr. 31. december 2005.

For nærmere omtale heraf samt specifikation af selskabsskatten henvises til side 6 i ledelsesberetningen og note 7 i koncernregnskabet.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Aktuel skat	-	33
Udskudt skat	-	(19.302)
Skat i datter- og associerede virksomheder:	<u>(7)</u>	<u>(5.468)</u>
	<u>(7)</u>	<u>(24.737)</u>
Der fordeler sig således:		
Beregnet skat af årets resultat	(7)	(920)
Skat af egenkapitalbevægelser	-	(315)
Tilbf. af skat af egenkapitalbev. som følge af vurdering af udskudte skatteakt.	-	315
Fondbrådets ændring til vurderingen af udskudte skatteaktiver	<u>-</u>	<u>(23.817)</u>
	<u>(7)</u>	<u>(24.737)</u>
Udskudte skatteaktiver og forpligtelser fremkommer således:		
Materielle langfristede aktiver og aktiverede udviklingsomkostninger	6.446	10.799
Hensættelse til tab på tilgodehavender	-	74
Skattemæssige underskud	<u>31.728</u>	<u>28.245</u>
Udskudt skatteaktiv, brutto	<u>38.174</u>	<u>39.118</u>
Vurderingsreserve	<u>(38.174)</u>	<u>(39.118)</u>
Udskudt skatteaktiv, netto	<u>-</u>	<u>-</u>

(1.000 kr.)

5. Selskabsskat, fortsat

Udviklingen i udskudt skatteaktiv kan specificeres således:

	Udskudt skatteaktiv brutto	Vur- derings- reserve	Udskudt skatteaktiv netto
Saldo 1. januar 2004	38.540	(19.270)	19.270
Regulering vedr. tidligere år	583	(583)	-
Andre reguleringer	32	-	32
Skat af egenkapitalbevægelser	(315)	-	(315)
Beregnet skat af årets resultat over resultatopgørelsen	278	-	278
Tilbf. af skat af egenkapitalbev. som følge af vurdering af udsk. skatteakt.	-	315	315
Fondbrådets ændring til vurderingen af udskudte skatteaktiver	-	(19.580)	(19.580)
Saldo 1. januar 2005	39.118	(39.118)	-
Ændring af dansk skattesats	(2.608)	2.608	-
Skattemæssigt underskud til fremførsel, mistet pga. 5 års begrænsning	(3.005)	3.005	-
Udskudt skat for året	4.669	(4.669)	-
Saldo 31. december 2005	38.174	(38.174)	-

(1.000 kr.)

6. Immaterielle langfristede aktiver

Færdiggjort softwareudvikling

Kostpriser

Saldo 1. januar 2004

-

Årets tilgang

771

Saldo 31. december 2004

771

Af- og nedskrivninger

Saldo 1. januar 2004

-

Afskrivninger

129

Saldo 31. december 2004

129

Regnskabsmæssige værdier

Saldo 31. december 2004

642

Kostpriser

Saldo 1. januar 2005

771

Årets tilgang

-

Saldo 31. december 2005

771

Af- og nedskrivninger

Saldo 1. januar 2005

129

Afskrivninger

257

Saldo 31. december 2005

386

Regnskabsmæssige værdier

Saldo 31. december 2005

385

Afskrives over

3 år

(1.000 kr.)

7. Materielle langfristede aktiver

	Indr. af lejede lokaler	Hard- ware	Software til internt brug	Driftsma- teriel og inventar
Kostpriser				
Saldo 1. januar 2004	740	7.303	809	5.475
Årets tilgang	-	495	180	826
Årets afgang	-	(1.050)	(11)	(218)
Saldo 31. december 2004	740	6.748	978	6.083
Af- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2004	740	6.882	765	4.484
Afskrivninger	-	327	84	390
Tilbageførsel ved afgang	-	(1.000)	-	(74)
Saldo 31. december 2004	740	6.209	849	4.800
Regnskabsmæssige værdier				
Saldo 31. december 2004	-	539	129	1.283
Kostpriser				
Saldo 1. januar 2005	740	6.748	978	6.083
Årets tilgang	105	508	405	1.250
Årets afgang	-	-	-	(50)
Saldo 31. december 2005	845	7.256	1.383	7.283
Af- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2005	740	6.209	849	4.800
Afskrivninger	3	345	117	820
Tilbageførsel ved afgang	-	-	-	(15)
Saldo 31. december 2005	743	6.554	966	5.605
Regnskabsmæssige værdier				
Saldo 31. december 2005	102	702	417	1.678
Afskrives over	< 5 år	3 år	3 år	3-5 år

(1.000 kr.)

8. Finansielle langfristede aktiver

	Kapital - andele i datterv.	Tilgode- havender datterv.	Deposita	I alt
Kostpriser				
Saldo 1. januar 2004	103.991	63.454	2.780	170.225
Årets tilgang	11.313	14.210	-	25.523
Årets afgang	-	(23.343)	(31)	(23.374)
Saldo 31. december 2004	115.304	54.321	2.749	172.374
Årets op- og nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2004	(147.211)	(3.863)	-	(151.074)
Årets resultat før skat, dattervirksomheder	4.490	-	-	4.490
Skat, dattervirksomheder	3.374	-	-	3.374
Øvrige op- og nedskrivninger	(664)	-	-	(664)
Ændring til udskudte skatteaktiver	(8.809)	1.199	-	(7.610)
Saldo 31. december 2004	(148.820)	(2.664)	-	(151.484)
Modregning af tilgodehavender				
Saldo 31. december 2004	33.672	(33.672)	-	-
Regnskabsmæssige værdier				
Saldo 31. december 2004	156	17.985	2.749	20.890
Kostpriser				
Saldo 1. januar 2005	115.304	54.321	2.749	172.374
Årets tilgang	746	9.395	59	10.200
Årets afgang	-	(3.997)	-	(3.997)
Saldo 31. december 2005	116.050	59.719	2.808	178.577
Årets nedskrivninger				
Saldo 1. januar 2005	(148.820)	(2.664)	-	(151.484)
Årets resultat før skat, dattervirksomheder	(4.421)	-	-	(4.421)
Skat, dattervirksomheder	(7)	-	-	(7)
Øvrige op- og nedskrivninger	(4.372)	2.186	-	(2.186)
Saldo 31. december 2005	(157.620)	(478)	-	(158.098)
Modregning af tilgodehavender				
Saldo 31. december 2005	46.629	(46.629)	-	-
Regnskabsmæssige værdier				
Saldo 31. december 2005	5.059	12.612	2.808	20.479

(1.000 kr.)

Note 8. Finansielle Langfristede aktiver, fortsat

Moderselskabets dattervirksomheder omfatter:

Selskabsnavn	Hjemsted	Stiftels.- /købsår	Valuta	Selskabs- kapital	Kapital- andel
Maconomy Norge AS	Oslo	1992	NOK	1.000	100%
Maconomy Sverige AB	Danderyd	1995	SEK	1.000	100%
Maconomy (UK) Ltd.	Middlesex	1995	GBP	200	100%
Maconomy Benelux B.V.	Nederhorst Den Berg	1998	EUR	18	100%
Maconomy GmbH	Bad Homburg	2001	EUR	25	100%
Maconomy Inc.	Boston	1997	USD	3	100%
Maconomy Business Solutions A/S	København	1999	DKK	500	100%

9. Tilgodehavender fra salg

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Tilgodehavender fra forudfakturering af abonnementsydelser, brutto	8.352	12.034
Tilgodehavender fra salg af andre ydelser, brutto	4.766	5.977
Hensættelser	-	(248)
	<u>13.118</u>	<u>17.763</u>

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Igangværende arbejder til salgsværdi	872	609
Acontofaktureret	<u>(1.394)</u>	<u>(511)</u>
Igangværende arbejder, netto	<u>(522)</u>	<u>98</u>
Indregnet i balancen således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	139	418
Forudbetalinger fra kunder under passiver	<u>(661)</u>	<u>(320)</u>
	<u>(522)</u>	<u>98</u>

11. Periodeafgrænsningsposter

Posten indeholder væsentligst forudbetalinger vedrørende leje- og leasingaftaler for kontorlejemål og biler mv., forudbetalte forsikringspræmier samt periodisering af tredjeparts softwareabonnementer.

(1.000 kr.)

12. Aktiekapital

	Udstedte aktier	
	Antal t.	Gns. tegn. pris
Saldo 1. januar 2004	19.299	20,87
Tegnet/købt	22	5,25
Saldo 31. december 2004	<u>19.321</u>	<u>20,85</u>
Tegnet 2005	84	5,25
Saldo 31. december 2005	<u>19.405</u>	<u>20,78</u>
Heraf pr. 31. december 2005 ejet af:		
Bestyrelse	<u>50</u>	
Direktion	<u>-</u>	

For oplysninger om Maconomy's tildeling af aktietegningsretter henvises til yderligere specifikationer af note 15 i Koncernregnskabet.

13. Anden gæld

	2005	2004
Merværdiafgifter samt lønrelaterede skatter og afgifter	2.414	2.439
Feriepengeforpligtelser mv.	8.468	7.939
Andet	<u>4.365</u>	<u>2.518</u>
	<u>15.247</u>	<u>12.896</u>

14. Periodeafgrænsede indtægter

Posten indeholder væsentligst periodisering af forudfakturerede software- og service abonnementer samt indtægter, der er udskudt indtil indtægtskriterierne opfyldes.

15. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Forretningsmæssige tvister og retssager

Maconomy A/S og Maconomys hollandske datterselskab, Maconomy Benelux B.V., indgik i februar 2003 aftale med KPMG Meijburg & Co B.V. om levering af et standard økonomisystem. Maconomy har i Holland anlagt sag mod KPMG Meijburg & Co B.V., og KPMG Meijburg & Co B.V. har fremsat et krav om erstatning over for Maconomy. En første afgørelse forventes ikke at foreligge før tidligst efteråret 2006. Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 23 af 29. oktober 2004 samt fondsbørsmeddelelse nr. 30 af 16. november 2004 for en nærmere redegørelse for forløbet.

Ansvar er i henhold til kontrakten begrænset til EUR 1,25 mio. KPMG Meijburg & Co B.V. og Maconomy har gensidigt stillet bankgaranti på EUR 1,3 mio. svarende til 9,7 mio. kr. til sikkerhed for modpartens krav. Maconomy er af den opfattelse, at de kontraktlige forpligtelser er opfyldt. Det er nu op til domstolen at tage stilling til dette. Maconomy har fuld tiltro til sagens positive udfald, hvorfor der ikke er foretaget hensættelse til modpartens krav.

(1.000 kr.)

Moderselskabet er herudover involveret i normale forretningsmæssige tvister. Selv om det endelige udfald af disse sager ikke kan forudses, vil udfaldet af disse sager efter ledelsens opfattelse ikke kunne få nogen væsentlig effekt på moderselskabets resultat eller finansielle position.

Leje- og operationelle leasingaftaler

Moderselskabet er forpligtet af forskellige leje- og leasingaftaler for kontorlejemål, biler, materiel og inventar. Beløbene i den uopsigelige del af leje- og leaseperioderne udgør:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
2005	-	5.241
2006	3.148	1.053
2007	824	670
2008	505	393
2009	-	-
2010	-	-
2011 og senere	-	-
	<u>4.477</u>	<u>7.357</u>

Der er i resultatopgørelsen for 2005 indregnet 5.259 tkr. (2004: 5.375 tkr.) vedrørende leje- og leasingaftaler.

16. Nærtstående parter

For oplysninger om nærtstående parter henvises til note 19 i koncernregnskabet.

17. Revisionshonorar

Honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer udgør:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Revision:		
PricewaterhouseCoopers	806	597
Grant Thornton	150	150
KPMG	-	126
	<u>956</u>	<u>873</u>
Øvrige arbejder:		
PricewaterhouseCoopers	236	125
Grant Thornton	45	-
KPMG	-	39
	<u>281</u>	<u>164</u>

(1.000 kr.)

18. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Valuta risiko

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Maconomy valutaterminskontrakter. I 2004 og 2005 er der alene indgået afdækningsforretninger i forhold til sikring af væsentlige enkelteksponeringer i – for Maconomy – ikke-hovedvalutaer. Med hovedvalutaer forstås valutaområder, hvor Maconomy har driftsaktivitet, dvs. DKK, USD, GBP, EUR, NOK og SEK. Der er i 2005 ikke indgået valutaterminskontrakter.

Renterisiko

Moderselskabets renterisiko knytter sig primært til koncernens likvide beholdninger og værdipapirer.

Moderselskabets obligationsbeholdning ultimo 2005 er på nominelt DKK 30,4 mio. (2004: DKK 37,3 mio.) med en kursværdi på DKK 32,7 mio. (2004: DKK 41,3 mio.). Beholdningen er fast forrentet og har en gennemsnitlig justeret varighed på 1,45 år. (2004: 0,21 år)

Moderselskabets bankbeholdning udgør ultimo 2005 DKK 7,7 mio. (2004: DKK 10,5 mio.) som forrentes med en pengemarkedsbaseret rente.

Moderselskabet har kun rentebærende gæld til datterselskaberne.