

Fondsbørsmeddelelse nr. 10/2009
København, 29. april 2009

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009

Indtjeningsforbedring i et svært marked

Maconomys 1. kvartal 2009 viser på trods af et svært marked en fremgang i indtjeningen. Omsætningen faldt med 4% (2% korrigeret for valutakurseffekt) til 52,1 mio. kr. Den lavere omsætning er drevet af en lavere licensomsætning, som er et resultat af længere beslutningsprocesser hos kunderne. Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i 1. kvartal 2009 forbedret til et underskud på 0,8 mio. kr. fra et underskud på 5,3 mio. kr. i 1. kvartal 2008 og stemmer overens med forventningerne. Derfor fastholdes de samlede forventninger til 2009 med en omsætning på 230 mio. kr., heraf en licensomsætning på 65 mio. kr. og et resultat før afskrivninger (EBITDA) på 15 mio. kr.

Resumé

Maconomys bestyrelse har behandlet og godkendt koncernens kvartalsrapport for 1. kvartal 2009. Af kvartalsrapporten fremgår blandt andet:

- Maconomy opnåede i 1. kvartal 2009 en omsætning på 52,1 mio. kr. svarende til en tilbagegang på 4% i forhold til 1. kvartal 2008. Korrigeret for valutakurseffekt var tilbagegangen 2%. Omsætningen af softwarelicenser faldt med 30%, mens support- og vedligeholdelsesabonnementer steg 10% og konsulentomsætningen steg 4%.
- Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev i 1. kvartal 2009 forbedret til et underskud på 0,8 mio. kr. fra et underskud på 5,3 mio. kr. i 1. kvartal 2008, og den samlede basisindtjening ("operating profit") fra de operative enheder udviste, på trods af en mindre licensomsætning, en stigning på 3%.
- US, Danmark og Sverige opnåede i 1. kvartal 2009 en stigning i omsætning på henholdsvis 37%, 14% og 7% ift. 1. kvartal 2008. UK, NO og BNL havde i 1. kvartal 2009 en tilbagegang i omsætningen ift. 1. kvartal 2008 på henholdsvis 21%, 26% og 27%.
- Generelt opleves der længere beslutningsprocesser, men samtidig er pipelineen større end nogensinde tidligere.
- Personaleomkostningerne er i kvartalet faldet med 5%. I forhold til samme periode året før er det gennemsnitlige antal medarbejdere steget med 2% fra 218 til 223. Andre eksterne omkostninger udgjorde 13,4 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til 1. kvartal 2008. Omkostningsudviklingen er således fortsat under kontrol.
- Aktiekapitalen blev i 1. kvartal 2009 udvidet med 116.225 aktier af 2 kr. pr. stk., nominelt 232.450 kr. Kapitaludvidelsen skete som følge af et ønske fra Marstrand Innovation A/S om udnyttelse af aktietegningsoptioner tildelt den 10. september 2008.
- På baggrund af aktivitetsniveauet i 1. kvartal 2009 og en solid pipeline fastholder ledelsen forventningerne, udtrykt i koncernregskabet, til 2009 med en omsætning på 230 mio. kr., en licensomsætning på 65 mio. kr. og et resultat før afskrivninger (EBITDA) på 15 mio. kr.

Yderligere information:

Hugo Dorph, CEO
Tlf. +45 35 27 24 24
E-mail: ir@maconomy.com

Klaus Juhl Wulff, CFO
Tlf. +45 35 27 23 67
E-mail: ir@maconomy.com

Hoved- og nøgletal for Maconomy-koncernen

(1.000 kr.)	1. kv. 2009	1. kv. 2008	Hele 2008
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Omsætning	52.091	54.048	231.283
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	(815)	(5.259)	8.961
Resultat af primær drift (EBIT)	(3.146)	(6.657)	1.155
Finansielle poster, netto	1.409	(579)	159
Resultat før skat	(1.737)	(7.236)	1.314
Periodens resultat	(1.431)	(7.421)	159
Totalindkomst	(902)	(8.068)	(5.555)
OMSÆTNING			
Softwarelicenser	10.477	14.904	65.371
Support- og vedligeholdelsesabonnementer	19.192	17.511	73.185
Konsulentomsætning	21.422	20.510	86.945
Andet	1.000	1.123	5.782
I alt	52.091	54.048	231.283
PENGESTRØMME			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.239	6.350	16.037
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.905)	(1.668)	(14.515)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	223	-	(1.272)
Ændring af likvide beholdninger i alt	11.869	4.115	(3.609)
INVESTERINGER			
Investeringer i materielle aktiver	(590)	(400)	(3.021)
BALANCEPOSTER			
Aktiekapital	41.787	39.574	41.554
Egenkapital	75.636	54.321	75.982
Udskudt skatteaktiv	5.556	5.256	5.208
Tilgodehavender	58.596	71.915	81.263
Likvide beholdninger	52.728	48.583	40.859
Samlede aktiver	160.840	140.551	167.462
NØGLETAL I PCT.			
Omsætningsvækst	(4)%	8%	4%
EBITDA-margin	(2)%	(10)%	4%
EBIT-margin	(6)%	(12)%	0%
Egenkapitalforrentning (ROE)	(2)%	(13)%	0%
Soliditet	47%	39%	45%
AKTIERELATEREDE NØGLETAL			
Antal aktier ('000), ultimo	20.894	19.787	20.777
Resultat pr. aktie (EPS) ¹⁾	(0,05)	(0,38)	0,01
Indre værdi pr. aktie i kr.	3,62	2,75	3,66
Cash flow pr. aktie i kr.	0,78	0,32	0,79
Børskurs pr. aktie, ultimo	4,42	19,40	6,75
Markedsværdi, ultimo (mio. kr.)	92	384	140
ØVRIGE			
Antal medarbejdere (gns.)	223	218	224
Omsætning pr. medarbejder (1.000 kr.)	234	248	1.033

¹⁾ Resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie".

Øvrige nøgletal er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2005".

Note 1 i Koncernregnskabet for 2008 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Kvartalsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Ledelsesberetning

CEO introduktion

"Vi besluttede allerede sidste år at benytte 1. halvår af 2009 til at fokusere på vores kerneforretning og udskyde større strategiske investeringer til 2. halvår. Vi mente, at tæt operationel kontrol var den bedste måde at styre os gennem en periode, hvor beslutningstagere forsøger at tilpasse sig den økonomiske usikkerhed og vurdere effekten på deres forretning.

Vores resultater i 1. kvartal 2009 siger det rimelig godt: forbedret lønsomhed i forhold til sidste år, trods lavere omsætning specielt på nysalg og licenser. Samtidig har vi en større pipeline end nogensinde, delvist grundet de længere beslutningsprocesser.

Vi ser også mange nye større kundesager, og vores konkurrenceevne er solid. Vi differentierer os fortsat på vores evne til at levere implementeringer til vidensservicesektoren til tiden og budgettet. For udenforstående kan det virke besynderligt, men faktum er, at Maconomy er én af kun en håndfuld internationale ERP-leverandører, der specialiserer sig i løsninger til Professional Services Organisationer. Derfor er vores mellem- og langsigtede mål fortsat solid profitabel vækst, såvel organisk som ved opkøb.

Det er en god historie, som vi besluttede at genfortælle i forbindelse med lanceringen af X1, vores opdaterede løsnings-suite. Vi relancerede faktisk hele Maconomys "brand", som det fremgår af vores nye logo og kommunikation. Det indebar et frisk syn på, hvad vi gør for vores kunder.

Professional Services Organisationer er udprægede menneskevirksomheder. God forretningsledelse kræver, at man balancerer effektivitet og kontrol i forhold til behovene for personlig udvikling og ansvar. Behovet for menneskeligt såvel som økonomisk overskud. Forretningssucces kræver langsigtede relationer – med medarbejderne, kunderne og leverandørerne. PSO-beslutningstagere forstår dette – det skal deres ERP-leverandører også. Og det er her Maconomy for alvor skiller sig ud. Det, vi laver, er: "Organiske Forretningsløsninger". Kort og godt. Men med masser af eftertanke.

Vi bringer mennesker og teknologi sammen i en forretningsmæssig kontekst. Mere end blot at forstå og understøtte nøgleprocesserne i vidensservicevirksomheder, så har vi rent faktisk en holdning til, hvad der er "best practice". Vi har lært fra hundredvis af engagementer, hvordan de bedste PSO'er sikrer, at de ikke spilder det talent, de hyrer, ikke spilder de kundesager de identificerer, ikke spilder den know-how de samler op og ikke spilder den tid og de penge de så nøje har planlagt og budgetteret med i deres projekter.

Og mere end nogensinde er det netop det, der interesserer beslutningstagerne – også i Maconomy."



Hugo Dorph, CEO, Maconomy

Markedsnyt

Fortsat nye kunder i et besværligt marked

Maconomy oplever fortsat på trods af finanskrisen, at PSO-virksomheder investerer i ERP systemer. Beslutningsprocesserne er længere end tidligere, men Maconomy går således ind i 2. kvartal 2009 med en solid pipeline og med en forventning om et tilfredsstillende 2009. I 1. kvartal 2009 har Maconomy således vundet flere væsentlige ordrer:

- **Mannaz**, dansk konsulent- og uddannelsesvirksomhed som leverer ydelser indenfor kompetenceudvikling samt udbyder kurser. Mannaz valgte Maconomys fulde ERP-løsning inklusiv kursusmodulet. Ordren omfatter licenser til 100 brugere.
- **G2 Worldwide**. G2 er en del af WPP og er et amerikansk reklamebureau. Ordren omfatter 500 Maconomy-licenser samt Maconomy AnalytiX.
- **Svensk konsulentvirksomhed** med kontorer i flere europæiske lande valgte at tilkøbe Maconomys løsning til ressourcestyring og kapacitetsplanlægning. Ordren omfatter 1.030 People Planner licenser.

Ny brugervenlig version af Maconomy frigivet

Den 20. april 2009 frigav Maconomy version X1 af ERP-løsninger til PSO'er. Denne version indeholder mere end 250 forbedringer baseret på en tæt dialog med eksisterende kunder. For slutbrugerne er fordelene klare; forbedret brugervenlighed og understøttelse af forretningsprocesser og arbejdsgange.

Med frigivelsen af X1 har Maconomy samtidig styrket funktionaliteten i løsningen til ressourceplanlægning (People Planner) og ledelsesrapportering (Maconomy AnalytiX). Fra kunderne oplever Maconomy en øget interesse for mobil-løsninger og har derfor investeret i at gøre Mobile SpeedSheet-løsningen endnu mere effektiv og brugervenlig.

Maconomy har foretaget omfattende "usability"-studier for at identificere den mest optimale måde at understøtte forretningsprocesser i PSO'er. Målet har været at sætte en ny standard for brugervenlighed i ERP-løsninger, med henblik på at frigive et helt nyt Maconomy brugerinterface i 2009.

Med X1 frigiver Maconomy næste generation af præ-konfigurerede brancheløsninger. Ud over at drage fordel af den nye funktionalitet i X1, så vil nye løsninger bygge videre på erfaringerne med at sælge og implementere løsninger til diverse brancher indenfor PSO'er. Maconomy forventer en betydelig effektivisering af både salgs- og implementeringsprocessen i forhold til nye kunder.

Regnskabsberetning

Forbedret bundlinje og fastholdt omsætningsniveauet

Årets 1. kvartal 2009 var endnu et kvartal under indflydelse af den nuværende økonomiske krise. I dette markedsmæssige klima har Maconomy i 1. kvartal 2009 fastholdt et acceptabelt omsætningsniveau og væsentligt forbedret bundlinjen i forhold til 1. kvartal 2008. Samlet set var kvartalet på linje med forventningerne.

Omsætningen i 1. kvartal 2009 blev på 52,1 mio. kr., en tilbagegang på 4% i forhold til 1. kvartal 2008, hvor omsætningen udgjorde 54,0 mio. kr. Korrigeret for valutakursudsving ville omsætningstilbagegangen have været 2% (beregnet ud fra valutakurserne pr. 31. marts 2008). Resultat før afskrivninger (EBITDA) blev et underskud på 0,8 mio. kr. mod et underskud på 5,3 mio. kr. i 1. kvartal 2008.

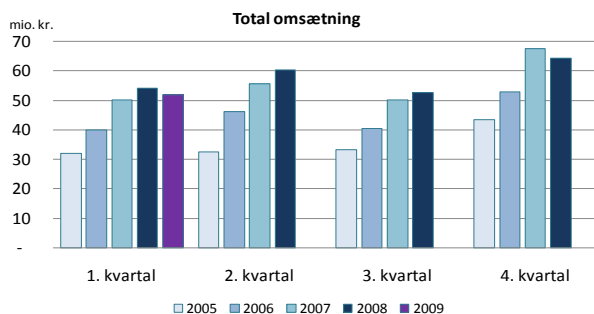
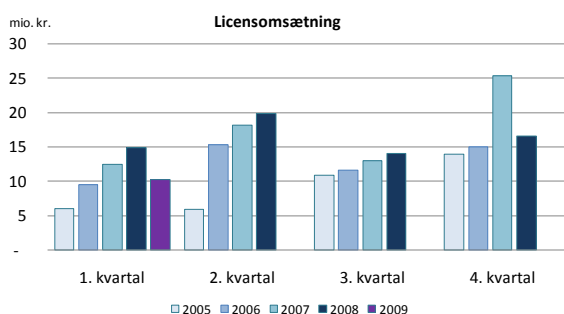
Den økonomiske usikkerhed i markedet afspejlede sig specielt i omsætningen af softwarelicenser, der i 1. kvartal 2009 faldt med 30% til 10,5 mio. kr. Faldet i omsætningen er overvejende et udtryk for, at beslutningsprocesser ved køb af software i højere grad bliver forlænget som følge af markedsmæssige usikkerheder.

Med salg af konsulentydelse for 21,4 mio. kr. i 1. kvartal 2009 oplevede Maconomy sit 14. kvartal i træk med stigende konsulentomsætning. Den stigende kundebase førte til en omsætningsfremgang i support- og vedligeholdelsesabonnementer på 10% til 19,2 mio. kr.

Omsætning fordelt pr. produkt

(mio. kr.)

	<u>1. kv. 2009</u>	<u>1. kv. 2008</u>	<u>Ændring %</u>
Softwarelicenser	10,5	14,9	(30)%
Support- og vedligeholdelsesabonnementer	19,2	17,5	10%
Konsulentomsætning	21,4	20,5	4%
Andet	1,0	1,1	(9)%
I alt	52,1	54,0	(4)%



Der var i 1. kvartal 2009 omsætningsfremgang i **Danmark, Sverige og US**. Med en omsætning på 8,2 mio. kr. oplevede det amerikanske datterselskab den største vækst på 37% i forhold til 1. kvartal 2008. På trods af konjunkturerne lykkedes det US at fordoble licenssalget bl.a. ved hjælp af betydelige aftaler med bl.a. G2 Worldwide og Cossette Communication Group. Udviklingen i US er meget tilfredsstillende. Udover at hæve omsætningen med 37% i et hårdt presset marked formåede US-kontoret at hæve bundlinjen væsentligt og opnåede et pænt positivt resultat.

Derudover skal det bemærkes, at Sverige formåede at løfte omsætningen med 7% og Danmark med 14%. Den solide udvikling i Danmark var samlet set på 14,3 mio. kr., og væksten blev primært drevet af en 38% stigning i konsulentydelse.

Med en omsætning på 4,3 mio. kr. i 1. kvartal 2009 oplevede **Benelux** et fald i omsætningen på 27% i forhold til 1. kvartal 2008. Dette fald skal sættes i forhold til et meget stærkt 1. kvartal 2008 med en stor enkelt-sag.

Omsætning fordelt geografisk *

(mio. kr.)	<u>1. kv. 2009</u>	<u>1. kv. 2008</u>	<u>Ændring %</u>
Danmark	14,3	12,5	14%
Sverige	9,2	8,6	7%
Norge	9,5	12,8	(26)%
UK	6,5	8,2	(21)%
Benelux	4,3	5,9	(27)%
US	8,2	6,0	37%
Koncernaktiviteter og -udvikling	0,1	-	-
I alt	52,1	54,0	(4)%

*se note 5 for yderligere segmentinformationer

Den samlede basisindtjening ("operating profit") fra de operative enheder steg med 3% i 1. kvartal 2009 ift. 1. kvartal 2008. Denne forbedring skal ses i forhold til, at omsætningen i samme periode faldt med 4%.

"Operating profit" er en intern definition, der blev introduceret i Halvårsrapporten for 1. halvår 2008 og udgør indtjeningsbidraget fra Maconomys landekontorer ved tilbageførsel af royalty-betalingerne til HQ for licenser og vedligeholdelse.

Maconomys samlede omsætning indenfor segmentet markedskommunikation faldt med 13% fra 15 mio. kr. i 1. kvartal 2008 til 13 mio. kr. i 1. kvartal 2009. Dette fald opvejes til dels af en forøget omsætning indenfor konsulentvirksomhed med 23% til 26,4 mio. kr. Salg til forskningsvirksomhed og revisionsvirksomhed er på linje med 1. kvartal 2008.

Omsætning fordelt på brancher

(mio. kr.)	<u>1. kv. 2009</u>	<u>1. kv. 2008</u>	<u>Ændring %</u>
Markedskommunikation	13,0	15,0	(13)%
Konsulentvirksomhed	26,4	21,4	23%
Forskningsvirksomhed	2,1	5,0	(58)%
Revisionsvirksomhed	3,8	3,8	0%
Anden virksomhed	6,8	8,8	(23)%
I alt	52,1	54,0	(4)%

Omsætningsudviklingen i 2008 og 1. kvartal af 2009 har vist, at Maconomys diversificering på brancher giver en mindre følsomhed over for markedsudviklingen på enkeltsegmenter. Omsætningsfald i segmentet markedskommunikation opvejes delvist af omsætningsfremgang indenfor konsulentsegmentet.

Maconomy-koncernen opnåede i 1. kvartal 2009 en EBITDA-fremgang på 4,5 mio. kr. til et underskud på 0,8 mio. kr. i 1. kvartal 2009, fra et underskud i 1. kvartal 2008 på 5,3 mio. kr. Dette bekræfter forventningen til en positiv udvikling i EBITDA-indtjeningen for 2009.

Øvrig totalindkomstopgørelse

Softwareudvikling udført for egen regning. Maconomy igangsatte ultimo 2007 nye udviklingsaktiviteter for den næste generation af Maconomys løsninger. Arbejdet med planerne for denne udvikling blev yderligere accelereret primo februar 2008. Et væsentligt element i denne sammenhæng er udviklingen af en helt ny brugergrænseflade, som forventes frigivet ultimo 2009 samt en ny og forbedret serverteknik, som forventes frigivet ultimo 2010. Aktiverede udviklingsomkostninger i relation hertil indgår i totalindkomstopgørelsen for 1. kvartal 2009 med en indtægt på 5,2 mio. kr.

Andre eksterne omkostninger, som består af faste omkostninger som husleje, marketing, administrative omkostninger samt personalerelaterede omkostninger og ekstern assistance, udgør 13,4 mio. kr. i 1. kvartal 2009, hvilket er et fald på 5% ift. 1. kvartal 2008. Nedgangen skyldes en stram omkostningskontrol på alle niveauer.

Personaleomkostninger udgjorde 40,7 mio. kr. i 1. kvartal 2009 mod 42,8 mio. kr. i 1. kvartal 2008. Den lavere omkostning skyldes dels, at 1. kvartal 2008 indeholdt ekstraordinære omkostninger til restrukturering, og dels en tæt styring af nyansættelser. Korrigeret for de ekstraordinære omkostninger i 1. kvartal 2008 steg personaleomkostningerne i 1. kvartal 2009 med 2%.

Resultat før afskrivninger (EBITDA) for 1. kvartal 2009 blev et underskud på 0,8 mio. kr. mod et underskud på 5,3 mio. kr. i 1. kvartal 2008.

Afskrivninger udgjorde 2,3 mio. kr. i 1. kvartal 2009 mod 1,4 mio. kr. i 1. kvartal 2008. Stigningen skyldes den påbegyndte afskrivning på de tilkøbte IP-retigheder til People Planner.

Finansielle poster er i 1. kvartal 2009 positivt påvirket af renteindtægter på indestående i bank på 0,3 mio. kr. samt valutakursreguleringer på 1,5 mio. kr.

Resultat før skat for 1. kvartal 2009 blev et underskud på 1,7 mio. kr. hvilket er en forbedring på 5,5 mio. kr. ift. samme periode sidste år.

Skat af periodens resultat i 1. kvartal 2009 udgør en indtægt på 0,3 mio. kr.

Periodens resultat for 1. kvartal 2009 blev et underskud på 1,4 mio. kr. mod et underskud på 7,4 mio. kr. i 1. kvartal 2008.

Balance og pengestrømsopgørelse

Den samlede balancesum udgjorde 160,8 mio. kr. pr. 31. marts 2009, hvilket er en mindre stigning i forhold til 31. marts 2008, hvor balancesummen udgjorde 140,6 mio. kr. Stigningen skyldes hovedsageligt købet af IP-retighederne til People Planner, som blev foretaget i 3. kvartal 2008.

Langfristede aktiver udgjorde i alt 49,5 mio. kr., hvoraf 34,6 mio. kr. består af immaterielle aktiver, primært udviklingsprojekter under udførelse samt aktivering af indkøbte IP-retigheder.

Udskudte skatteaktiver udgjorde 5,6 mio. kr. og vedrører primært moderselskabet.

Tilgodehavender fra salg udgjorde 46,4 mio. kr., hvilket er et fald på 19% i forhold til 31. marts 2008, hvor tilgodehavender fra salg udgjorde 57,0 mio. kr. Faldet skyldes dels det lavere salg af licenser ift. samme periode sidste år, og dels en yderligere stram styring af tilgodehavender.

Egenkapitalen udgjorde pr. 31. marts 2009 i alt 75,6 mio. kr., hvilket er uforandret ift. primo 2009, mod 54,3 mio. kr. pr. 31. marts 2008. Egenkapitalen er ift. samme periode sidste år positivt påvirket af kapitaludvidelsen og earn-out i forbindelse med køb af IP-retighederne til People Planner i august 2008. Soliditeten udgjorde 47% pr. 31. marts 2009.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde i 1. kvartal 2009 en positiv pengestrøm på 16,2 mio. kr. mod positive pengestrømme på 6,4 mio. kr. i 1. kvartal 2008. Forbedringen er et resultat af den forbedrede indtjening samt et fald i tilgodehavender fra salg.

Likvide beholdninger udgjorde 52,7 mio. kr. pr. 31. marts 2009 mod 48,6 mio. kr. året før og er dermed forbedret med 4,1 mio. kr. siden 31. marts 2008.

Maconomy har ingen rentebærende gæld.

Bestyrelsesbeslutninger

Kapitaludvidelse

Bestyrelsen besluttede den 5. marts 2009 at udnytte dele af bemyndigelsen i selskabets vedtægter § 18 til at udvide selskabets aktiekapital med 116.225 stk. aktier af 2 kr. pr. stk., nominelt 232.450. Udnyttelsen skete som følge af et ønske fra Marstrand Innovation A/S om udnyttelse af aktietegningsoptioner tildelt den 10. september 2008. Udnyttelseskursen var 2,00 kr. pr. aktie.

Tildeling af aktietegningsoptioner

Maconomys bestyrelse besluttede den 27. februar 2009 at tildele i alt 75.000 aktietegningsoptioner til Claus Thorsgaard i forbindelse med hans indtræden i direktionen den 6. november 2008. Aktietegningsoptionerne kan udnyttes 2 år efter tildeling og udløber 4 år efter tildelingen. Udnyttelseskursen på 5,59 kr. pr. aktie blev fastlagt på baggrund af gennemsnitskursen af handler over NASDAQ OMX København 5 handelsdage efter offentliggørelse af Koncernregnskab for 2008 med et tillæg på 5%. Værdien af tildelte aktietegningsoptioner er opgjort i henhold til Black & Scholes-metoden, ved en volatilitet på 67% og en rentesats på 2,976%, til 2,406 kr. pr. aktietegningsoption eller i alt 180.450 kr.

Den 9. marts 2009 besluttede bestyrelsen at tildele Marstrand Innovation A/S 301.296 aktietegningsoptioner som anden rate af betalingen for IP-retighederne til People Planner. Aktietegningsoptionerne kan udnyttes frem til 9. juni 2009 med en udnyttelseskurs på 2,00 kr. pr. stk. Gennemsnitskursen er opgjort på baggrund af handler foretaget over NASDAQ OMX København 5 handelsdage før beslutning om tildeling (handler foretaget i perioden 2. - 6. marts 2009). Værdien af de tildelte aktietegningsoptioner er opgjort i henhold til Black & Scholes-metoden, ved en volatilitet på 67% og en rentesats på 2,976%, til 3,319 kr. pr. aktietegningsoption eller i alt 1.000.001 kr.

Forventninger til 2009

Det følgende afsnit indeholder oplysninger om Maconomys planer, prognoser og fremtidige aktiviteter. Disse aktiviteter er underlagt risici og usikkerhedsmomenter, og koncernens resultat kan afvige betydeligt fra de udtrykte forventninger.

Den finansielle krise har betydet en øget usikkerhed også indenfor ERP-industrien. Det har således betydet, at beslutningsprocesserne er blevet længere. Dermed er der en vis usikkerhed om, hvordan den finansielle situation vil påvirke Maconomy i 2009.

Licensomsætningen er den primære KPI (Key Performance Indicator) for Maconomy, dels fordi Maconomy er en softwarevirksomhed, dels fordi de øvrige omsætningselementer er direkte (softwareabonnementer) eller indirekte (konsulentservice) afledte af licensomsætningen. Licensomsætningen forventes i 2009 at udgøre 65 mio. kr., hvilket er på niveau med den realiserede licensomsætning i 2008. Den samlede omsætning forventes at ligge i størrelsesordenen 230 mio. kr., hvilket er på niveau med den realiserede omsætning i 2008. I 2009 forventes en yderligere profitabilitetsforbedring med et resultat før afskrivninger (EBITDA) i en størrelsesorden på 15 mio. kr. Baseret på den nuværende stærke pipeline fastholder Maconomy forventningerne til 2009.

Finanskalender for regnskabsåret 2009

19. august	Halvsårsrapport for 1. halvår 2009
4. november	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2009

Udsendte fondsbørsmeddelelser i 2009

29. april	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009
2. april	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
1. april	Maconomy indgår aftale med førende bureau i USA
9. marts	§ 28a indberetning
9. marts	Tildeling af aktietegningsoptioner
9. marts	Supplerende meddelelse vedrørende tildeling af aktietegningsoptioner til insider
5. marts	Kapitaludvidelse
27. februar	Tildeling af aktietegningsoptioner
27. februar	Koncernregnskab 2008 – endnu et år med omsætningsfremgang
26. januar	Foreløbig resultatudmelding: 2008 blev endnu et år med omsætningsfremgang

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2009 for Maconomy A/S.

Kvartalsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 om "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for selskaber noteret på NASDAQ OMX København.

Det er vores opfattelse, at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, for periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

København, den 29. april 2009

Direktion:

Hugo Dorph
CEO

Claus Thorsgaard
COO

Bestyrelse:

Thomas Hartwig
formand

John Andersen
næstformand

Jens Christian Lorenzen

Claus H. Stenbæk

Carsten Elvers

Jan Jensen

Jens Wandler

Totalindkomstopgørelse 1. januar – 31. marts

(1.000 kr.)	Note	1. kvrt. 2009	1. kvrt. 2008
Omsætning		52.091	54.048
Softwareudvikling udført for egen regning, indtægt		5.165	1.604
Eksterne projektkostninger		3.945	3.947
Bruttoresultat		53.311	51.705
Andre eksterne omkostninger	2	13.381	14.137
Personaleomkostninger		40.745	42.827
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		(815)	(5.259)
Afskrivninger		2.331	1.398
Resultat af primær drift (EBIT)		(3.146)	(6.657)
Finansielle indtægter	3	1.754	331
Finansielle omkostninger	4	345	910
Resultat før skat		(1.737)	(7.236)
Selskabsskat, netto		306	(185)
Periodens resultat		(1.431)	(7.421)
Anden totalindkomst			
Valutakursregulering		529	(647)
Totalindkomst		(902)	(8.068)
Resultat pr. aktie			
Resultat pr. aktie (EPS)		(0,05)	(0,38)
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)		(0,05)	(0,38)

Balance 31. marts

(1.000 kr.)

	31. mar. 2009	31. dec. 2008	31. mar. 2008
AKTIVER			
Immaterielle aktiver			
IP-rettigheder	17.332	18.470	-
Software til internt brug	586	517	968
Udviklingsprojekter under udførelse	16.692	11.042	1.604
Færdiggjorte udviklingsprojekter	(1)	840	3.143
	<u>34.609</u>	<u>30.869</u>	<u>5.715</u>
Materielle aktiver			
Indretning af lejede lokaler	967	893	1.113
Hardware	2.172	2.161	2.040
Driftsmateriel og inventar	1.544	1.592	1.394
	<u>4.683</u>	<u>4.646</u>	<u>4.547</u>
Finansielle aktiver			
Deposita	4.668	4.617	4.535
Udskudte skatteaktiver	5.556	5.208	5.256
	<u>10.224</u>	<u>9.825</u>	<u>9.791</u>
Langfristede aktiver i alt	49.516	45.340	20.053
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg	46.428	72.328	56.999
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.011	5.085	9.955
Andre tilgodehavender	311	124	320
Periodeafgrænsningsposter	5.846	3.726	4.641
	<u>58.596</u>	<u>81.263</u>	<u>71.915</u>
Likvide beholdninger	52.728	40.859	48.583
Kortfristede aktiver i alt	111.324	122.122	120.498
Aktiver i alt	160.840	167.462	140.551

Balance 31. marts

(1.000 kr.)

	31. mar. 2009	31. dec. 2008	31. mar. 2008
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER			
Egenkapital			
Aktiekapital	41.787	41.554	39.574
Overkurs ved emission	292.339	292.349	284.184
Reserve for earn-out	7.000	8.000	-
Reserve for kursreguleringer	(9.801)	(10.330)	(5.263)
Overført resultat	(255.689)	(255.591)	(264.174)
Egenkapital i alt	75.636	75.982	54.321
Langfristede forpligtelser			
Langfristet finansiel leasinggæld	601	649	787
Hensatte forpligtelser	875	875	850
	1.476	1.524	1.637
Kortfristede forpligtelser			
Kortfristet finansiel leasinggæld	186	182	171
Forudbetalinger fra kunder	1.055	1.100	4.138
Leverandørgæld	9.352	15.074	7.554
Selskabsskat	381	633	1.008
Anden gæld	29.517	31.524	31.230
Periodeafgrænsede indtægter	43.237	41.443	40.492
	83.728	89.956	84.593
Forpligtelser i alt	85.204	91.480	86.230
Egenkapital og forpligtelser i alt	160.840	167.462	140.551

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. marts

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for earn- out	Reserve for kursreg.	Overført resultat	Egen- kapital i alt
Saldo 1. januar 2008	39.574	284.184	-	(4.616)	(256.910)	62.232
Egenkapitalbevægelser 1. kvartal 2008						
Valutakursregulering	-	-	-	(647)	-	(647)
Nettogevinster/-tab indregnet direkte på egenkapitalen	-	-	-	(647)	-	(647)
Periodens resultat	-	-	-	-	(7.421)	(7.421)
Totalindkomst	-	-	-	(647)	(7.421)	(8.068)
Omkostningsførte tegningsretter	-	-	-	-	157	157
Provenu ved emission	-	-	-	-	-	-
Saldo 31. marts 2008	39.574	284.184	-	(5.263)	(264.174)	54.321
Saldo 1. april 2008	39.574	284.184	-	(5.263)	(264.174)	54.321
Egenkapitalbevægelser 2. - 4. kvartal 2008						
Valutakursregulering	-	-	-	(5.067)	-	(5.067)
Nettogevinster/-tab indregnet direkte på egenkapitalen	-	-	-	(5.067)	-	(5.067)
Periodens resultat	-	-	-	-	7.580	7.580
Totalindkomst	-	-	-	(5.067)	7.580	2.513
Omkostningsførte tegningsretter	-	-	-	-	922	922
Køb af egne aktier	-	-	-	-	(919)	(919)
Provenu ved emission	1.980	8.165	-	-	-	10.145
Aktiebaseret vederlæggelse v/køb af IP-rettigheder	-	-	9.000	-	-	9.000
Tildelt warrant til 3. mand	-	-	(1.000)	-	1.000	-
Saldo 31. december 2008	41.554	292.349	8.000	(10.330)	(255.591)	75.982
Saldo 1. januar 2009	41.554	292.349	8.000	(10.330)	(255.591)	75.982
Egenkapitalbevægelser 1. kvartal 2009						
Valutakursregulering	-	-	-	529	-	529
Nettogevinster/-tab indregnet direkte på egenkapitalen	-	-	-	529	-	529
Periodens resultat	-	-	-	-	(1.431)	(1.431)
Totalindkomst	-	-	-	529	(1.431)	(902)
Omkostningsførte tegningsretter	-	-	-	-	333	333
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-
Provenu ved emission	233	(10)	-	-	-	223
Aktiebaseret vederlæggelse v/køb af IP-rettigheder	-	-	-	-	-	-
Tildelt warrant til 3. mand	-	-	(1.000)	-	1.000	-
Saldo 31. marts 2009	41.787	292.339	7.000	(9.801)	(255.689)	75.636

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. marts

(1.000 kr.)

	1. kv. 2009	1. kv. 2008
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	(815)	(5.259)
Reguleringer:		
Ændring i nedskrivning til tab på debitorer og tab/gevinst ved salg af langfristede aktiver	(1.622)	(105)
Omkostningsførte aktietegningsretter	333	157
Ændring i driftskapital:		
Tilgodehavender mv.	34.413	26.057
Leverandørgæld mv.	(16.307)	(13.911)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	16.002	6.939
Finansielle indbetalinger	942	321
Finansielle udbetalinger	(345)	(910)
Betalte selskabsskatter	(360)	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.239	6.350
Egne udviklingsomkostninger	(5.164)	(1.604)
Køb af immaterielle langfristede aktiver	(215)	(251)
Køb af materielle langfristede aktiver	(590)	(400)
Salg af materielle langfristede aktiver	(9)	(146)
Salg af værdipapirer	-	276
Til- og afgang i øvrige finansielle langfristede aktiver	73	457
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.905)	(1.668)
Nettoprovenu ved kapitaludvidelse	223	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	223	-
Valutakursregulering af likvider	1.312	(567)
Ændring i likvide beholdninger	11.869	4.115
Likvide beholdninger, primo	40.859	44.468
Likvide beholdninger, ultimo	52.728	48.583
Likvide beholdninger sammensætter sig således:		
Likvide beholdninger	51.898	48.247
Deponerede likvide beholdninger	830	336
Likvider i alt	52.728	48.583

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til Koncernregnskabet 2008, som i note 1 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis for indregning og måling.

Kvartalsrapporten omfatter et sammendraget koncernregnskab for Maconomy A/S.

(1.000 kr.)

	1. kv. 2009	1. kv. 2008
2 Andre eksterne omkostninger		
Husleje mv.	3.190	3.287
Salg og marketing	2.764	2.122
Personalerelaterede omkostninger og ekstern assistance	5.114	5.760
Administration, IT og infrastruktur mv.	2.313	2.968
	13.381	14.137
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, værdipapirer	-	1
Valutakursregulering	1.485	-
Renteindtægter, bank	262	319
Øvrige finansielle indtægter	7	11
	1.754	331
4 Finansielle omkostninger		
Valutakursregulering	287	886
Øvrige finansielle omkostninger	58	24
	345	910

5 Segmentoplysninger

(1.000 kr.)

	Udvikling og HQ	Danmark	Sverige	Norge	UK	Benelux	US	Elimine- ringer	I alt
År til dato 2009									
Omsætning	14.194	14.322	9.198	9.501	6.467	4.339	8.191	(14.121)	52.091
Intern omsætning	16.495	(5.867)	(3.270)	(3.042)	(1.048)	(1.066)	(2.202)	-	-
Segmentomsætning	30.689	8.455	5.928	6.459	5.419	3.273	5.989	(14.121)	52.091
Operating profit ¹⁾	(4.254)	6.219	3.166	2.554	1.054	838	3.412	-	12.989
Aktiver	112.133	-	13.406	22.865	18.995	8.686	12.285	(27.530)	160.840
Anlægsinvesteringer	581	-	107	78	-	-	39	-	805
Forpligtelser	35.152	-	12.323	18.387	47.426	8.447	22.584	(59.115)	85.204
År til dato 2008									
Omsætning	7.241	12.513	8.571	12.766	8.228	5.919	6.011	(7.201)	54.048
Intern omsætning	12.027	(5.288)	(1.307)	(2.884)	(427)	(1.158)	(963)	-	-
Segmentomsætning	19.268	7.225	7.264	9.882	7.801	4.761	5.048	(7.201)	54.048
Operating profit ¹⁾	(3.173)	5.819	2.495	5.743	(1.803)	2.978	584	-	12.643
Aktiver	85.845	-	13.635	27.665	26.455	11.843	9.751	(34.643)	140.551
Anlægsinvesteringer	261	-	137	64	164	-	25	-	651
Forpligtelser	30.172	-	11.797	20.696	53.131	39.828	16.420	(85.814)	86.230

¹⁾ Operating profit er et internt begreb, der udgøres af segmentets indtjening ved tilbageførelse af royalty-betalinger til moderselskabet for licenser og vedligeholdelse.

Maconomy-koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år ikke været påvirket af sæson- eller konjunkturudsving i perioden 1. januar - 31. marts 2009.

6 Kvartalsopdelte totalindkomstopgørelse 2007-2009

(1.000 kr.)	2009		2008		2007			
	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.
Softwarelicenser	10.477	16.573	14.005	19.889	14.904	25.347	13.026	18.203
Support- og vedligeholdelsesabonnementer	19.192	19.572	18.166	17.936	17.511	18.127	17.147	16.665
Konsulentomsætning	21.422	25.428	19.571	21.436	20.510	23.019	18.920	19.378
Andet	1.000	2.804	822	1.033	1.123	1.009	978	1.333
Omsætning	52.091	64.377	52.564	60.294	54.048	67.502	50.071	55.579
Softwareudvikling for egen regning, indtægt	5.165	4.167	3.390	1.881	1.604	-	1.129	789
Eksterne projektkomkostninger	3.945	7.654	3.298	6.758	3.947	4.939	3.463	4.346
Bruttoresultat	53.311	60.890	52.656	55.417	51.705	62.563	47.737	52.022
Andre eksterne omkostninger	13.381	12.517	12.564	17.598	14.137	12.644	12.459	17.742
Personaleomkostninger	40.745	36.662	35.222	40.180	42.827	37.627	33.113	38.379
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	(815)	11.711	4.870	(2.361)	(5.259)	12.292	2.165	(4.099)
Afskrivninger	2.331	2.319	2.594	1.495	1.398	1.539	1.183	1.030
Resultat af primær drift (EBIT)	(3.146)	9.392	2.276	(3.856)	(6.657)	10.753	982	(5.129)
Finansielle indtægter	1.754	867	641	590	331	799	417	371
Finansielle omkostninger	345	1.322	19	19	910	1.113	846	238
Resultat før skat	(1.737)	8.937	2.898	(3.285)	(7.236)	10.439	553	(4.996)
Selskabsskat, netto	(306)	935	1.288	(1.253)	185	(5.780)	816	4.619
Periodens resultat	(1.431)	8.002	1.610	(2.032)	(7.421)	16.219	(263)	(9.615)
Valutakursregulering	529	(4.193)	(696)	(178)	(647)	(982)	365	24
Periodens totalindkomst	(902)	3.809	914	(2.210)	(8.068)	15.237	102	(9.591)