



Netop

ÅRSRAPPORT 2008

Netop Solutions A/S



Kent Madsen, CTO

Kurt Groth Bager, CEO

Claus Finderup Grove, CFO

INDHOLD

Til aktionærerne	4
Hovedpunkter	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsens beretning	8
Viden og kompetencer	19
Aktionærforhold	22
Corporate governance	26
Risikoforhold	29
Regnskabsberetning	32
Ledelses- og revisionspåtegninger	36
Bestyrelse og ledelse	39
Koncernoversigt	40
Noter	41

NETOP SOLUTIONS A/S KORT FORTALT

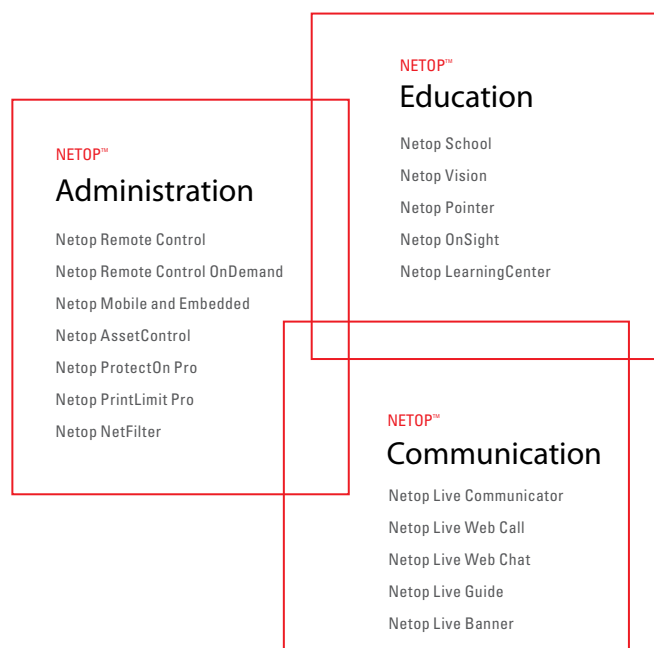
Netop Solutions A/S, det tidligere Danware A/S, udvikler og markedsfører softwareløsninger, der giver mulighed for hurtig, sikker og stabil overførsel af skærbilleder, lyd og data mellem to eller flere computere.

Netop Solutions har tre forretningsområder: Administration, Education og Communication som til sammen udgør omdrejningspunktet i Netop Solutions' løsninger. Kerneproduktet inden for Administration, Netop Remote Control, muliggør fjernbetjening af en eller flere computere. Education består af softwareløsningerne, Netop School og Vision, til blandt andet computerbaseret klasseundervisning. Communication er en moderne unified communication-løsning, som integrerer web-, video- og audiokonferencer samt sikker chat og tale, via et enkelt klik og deling af skrivebord og filer.

Netop Solutions har datterselskaber i USA, England, Rumænien, Tyskland og Schweiz, og Netop-løsningerne sælges i mere end 80 lande. Netop Solutions A/S er noteret på Nasdaq OMX Den Nordiske Børs København og indgår i SmallCap+ indekset.

Netop Solutions A/S har hovedsæde i Birkerød nord for København og beskæftigede 140 medarbejdere ved udgangen af 2008.

Læs mere på www.netop.com.



TIL AKTIONÆRERNE

2008 var et vanskeligt og udfordrende år for Netop Solutions, hvor den tidligere forventede vækst i omsætningen og forbedring af resultatet ikke blev realiseret. Det er der flere årsager til. For det første må vi konstatere, at beslutningen i 2006 om at etablere egne datterselskaber i USA, England og Tyskland ikke blev gennemført optimalt fra vores side. Samtidig har vi ikke i fornødent omfang formået at få opbygget selskabets distributionskanal, gennem hvilken vi skal afsætte vores teknisk avancerede og konkurrencedygtige produkter.

I begyndelsen af 2008 blev der med ansættelsen af selskabets nye administrerende direktør og etableringen af det nye ledelsesteam, igangsat en større turn around-proces. Hele virksomheden har været præget af denne proces, herunder vigtige strategiske beslutninger som at styrke forretningsområdet Education ved opkøb af GenevaLogic samt etableringen af et nyt forretningsområde, Communication, med It-løsninger inden for Unified Communications. Dette har været betydelige elementer i turn around-processen, som allerede er blevet implementeret – tiltag, vi har store forventninger til. Vi er således blevet den største udbyder af It-løsninger inden for Education-segmentet, og med oprettelsen af forretningsområdet Communication har Netop Solutions etableret sig på et område, der forventes at opleve én af de højeste vækstrater inden for It-sektoren over de kommende år.

Vi har endvidere haft fokus på optimering og effektivisering af interne forretningsgange i hele koncernen. Vi må erkende, at behovet for og omfanget af den proces tidligere har været undervurderet, og arbejdet med denne procesoptimering har lagt beslag på omfattende, men nødvendige ressourcer i organisationen. Integrationen og implementeringsprocessen er ved at være afsluttet, og vi har i den proces måttet tage afsked med 30 medarbejdere i forbindelse med udflytningen af vores fire udviklingsafdelinger til Rumænien. Det var en nødvendig beslutning for at forblive konkurrencedygtige. Samlet har selskabets forskellige tiltag gennem 2008 medført en samlet reduktion af omkostningsbasen på i størrelsesordenen 25 %, samtidig med at salgsorganisationen er blevet tilført flere ressourcer. Denne optimering og prioritering af salgsorganisationen samt et øget fokus på vores værdifulde partnere forventes



at medføre væsentlige og nødvendige resultatforbedringer i løbet af 2009.

På baggrund af vores seneste gennemførte opkøb, investeringer og effektiviseringer samt vores nye salgsorienterede fokus i de tre forretningsområder skal vi i 2009 udnytte de muligheder, som findes ude på vores markeder. På trods af en øget usikkerhed generelt i verdensøkonomien ser vi med vores produkter og løsninger oplagte muligheder i den økonomiske krise. Flere virksomheder er blevet yderligere omkostningsbevidste, og det skal vi udnytte ved at sætte fokus på de fordele og besparelser, som kan opnås ved anvendelsen af vores software inden for Administration og Unified Communications. Samtidig vil vi øge opmærksomheden på alle de muligheder og besparelser, der ligger i at opgradere eksisterende systemer til en tidsvarende kommunikationsplatform uden at gå på kompromis med sikkerheden.

Det nye ledelsesteam og bestyrelsen har i 2008 lagt vægt på at ændre selskabets fokus fra at tilbyde teknisk stærke produkter til at tilbyde teknisk stærke løsninger. Det er her, det fremtidige marked for Netop Solutions ligger. Vi vil i 2009 videreudvikle vores eksisterende produkter med henblik på at tilbyde vores kunder de mest værdiskabende løsninger, blandt andet gennem en integration og et samspil af vores produkter.

2009 bliver endnu et udfordrende år, og den globale økonomiske krise er en usikkerhedsfaktor, som vi løbende må forholde os til. Netop Solutions er imidlertid ved at afslutte selskabets turn around-proces og står både organisatorisk samt ledelses- og produktmæssigt godt rustet til at drage fordel af de muligheder, som det nuværende marked tilbyder.

Jeg ønsker at takke selskabets aktionærer for deres støtte i 2008 samt kunder og samarbejdspartnere for samarbejdet gennem året. Endelig skal jeg rette en varm tak til Netop Solutions' medarbejdere for en stor indsats gennem et krævende og begivenhedsfyldt 2008.

Med venlig hilsen

Ib Kunø

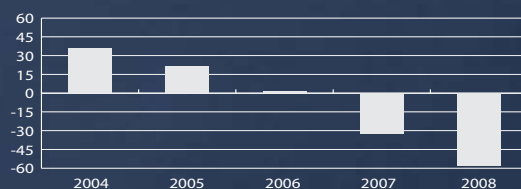
HOVEDPUNKTER

- 2008 var et udfordrende år for Netop Solutions. Selskabet har i hele perioden befundet sig i en omfattende turn-around proces.
- Den samlede omsætning blev i 2008 på 92,0 mio. kr. mod 85,3 mio. kr. i 2007. Udviklingen i omsætningen er skuffende, og omsætningen blev væsentligt lavere end forventet ved starten af 2008.
- Resultat af primær drift før afskrivninger og amortisering af goodwill (EBITDA) udgjorde i 2008 minus 38,4 mio. kr. mod minus 20,6 mio. kr. i 2007.
- Resultatet af primær drift (EBIT) udgjorde i 2008 minus 49,9 mio. kr. mod minus 32,0 mio. kr. i 2007.
- I februar 2008 fik Netop Solutions ny administrerende direktør.
- Med effekt fra 1. juni 2008 indgik Netop Solutions aftale med GenevaLogic om køb af alle aktier i selskabet.
- Med virkning fra 1. juli 2008 indgik Netop Solutions en global, eksklusiv samarbejdsaftale med softwarevirksomheden Medianet Innovations.
- Ny forretningsmodel blev implementeret i 2008 - Netop Solutions fokuserer nu på forretningsområderne Administration, Communication og Education.
- Organisationen blev i 2008 tilpasset, og alle udviklingsaktiviteter blev samlet i et udviklingscenter i Rumænien med henblik på at opnå en mere skalérbar og fleksibel organisation.
- I 2008 ændrede Netop Solutions A/S navn fra Danware A/S og hele virksomheden blev samlet i ét nyt og tidssvarende brand.

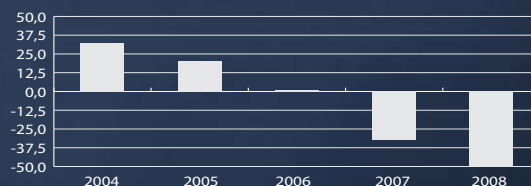
Nettoomsætning, mio. kr.



Resultat før skat, mio. kr.



Resultat af primær drift, mio. kr.



Overskudsgrad (EBIT-margin), %





Ole Haag, Regional Sales Manager – Ole arbejder fokuseret med partnere og kunder i Sydeuropa, med primært fokus på Holland, Frankrig, Italien og Spanien. Han har over 20 års erfaring fra it-branchen og har været ansat hos Netop Solutions siden 1997. I kraft af sin mangeårige rolle som produktchef i forretningsområdet Education og sin lange erfaring hos firmaet har han et bredt kendskab til vores forretningsområder og partnere.

HØVED- OG NØGLETAL

DKK 1000

	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	92.077	85.303	97.861	91.288	95.954
Bruttoresultat	68.903	65.856	85.400	79.701	87.525
Resultat af ordinær primær drift før afskrivninger (EBITDA)	(38.328)	(20.587)	7.086	21.553	35.723
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	(49.884)	(32.006)	1.101	18.288	32.022
Resultat af finansielle poster	(8.032)	1.147	1.015	2.936	3.495
Ordinært resultat før skat	(57.916)	(30.859)	2.116	21.224	35.517
Årets resultat	(48.746)	(31.734)	670	14.645	24.382
Balance					
Langfristede aktiver	108.653	68.650	78.772	51.902	43.730
Kortfristede aktiver	73.752	114.441	147.962	171.885	181.679
Aktiver i alt	182.405	183.091	226.734	223.787	225.409
Aktiver excl. likvide beholdninger	129.686	98.977	113.560	70.026	61.372
Aktiekapital	21.046	19.252	19.252	19.252	19.252
Egenkapital	145.923	167.742	208.972	208.030	209.687
Langfristede forpligtelser	15.259	0	2.163	3.497	3.775
Kortfristede forpligtelser	21.224	15.349	15.599	12.260	11.947
Pengestrøm					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(40.681)	(16.968)	(6.057)	17.476	30.334
Pengestr. fra investeringsaktivitet, netto	8.854	(2.569)	(34.382)	(8.838)	(1.743)
Heraf til investering i materielle aktiver	(1.004)	(1.040)	(3.406)	(2.676)	(1.264)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	(4.141)	(9.523)	(148)	(18.914)	(94.081)
Pengestrøm i alt	(35.968)	(29.060)	(40.587)	(10.276)	(65.490)
Regnskabsrelaterede nøgletal					
EBITDA-margin (%)	(42)	(24)	7	24	37
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	(54)	(38)	1	20	33
Egenkapitalandel (%)	82	92	92	93	93
Egenkapitalforrentning (%)	(31)	(17)	0	7	10
Aktierelaterede nøgletal					
Resultat pr. aktie, EPS (DKK)	(12,1)	(8,4)	0,2	3,9	6,4
Udvandet resultat pr. aktie, EPS-D (DKK)	(12,1)	(8,4)	0,2	3,8	6,4
Indre værdi pr. aktie (DKK)	34,7	43,8	54,3	54,0	54,9
Cash flow pr. aktie, CFPS (DKK)	(8,9)	(4,3)	(1,6)	4,5	7,9
Antal aktier, ultimo (1.000 stk. á DKK 5)	4.209	3.850	3.850	3.850	3.850
Antal aktier, gns. (1.000 stk. á DKK 5)	4.030	3.850	3.850	3.850	3.850
Aktiekurs, ultimo	35,0	73,0	117,5	120,0	103,1
Udbytte pr. aktie (DKK)	-	-	2,5	-	5,0
Price earnings, P/E (DKK) - hel år	(2,9)	(8,9)	675,4	30,8	16,1
Medarbejderrelaterede nøgletal					
Gennemsnitligt antal ansatte	138	84	72	55	52

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005".
Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis note 1.

LEDELSENS BERETNING

2008 var et år præget af væsentlige strategiske ændringer og store udfordringer. Ledelsen har haft et betydeligt fokus på at få implementeret et stærkt nyt fundament, der skal skabe en solid forretningsmæssig platform for virksomheden – og på det grundlag, vækst i omsætningen, reducerede omkostninger og derigennem en profitabel forretning. Netop Solutions styrkede som en konsekvens af dette arbejde sin position markant inden for forretningsområdet Education gennem opkøbet af schweiziske GenevaLogic. Derudover etablerede Netop Solutions et nyt forretningsområde, Communication, efter indgåelsen af en global eksklusiv forhandleraftale med Medianet og overtagelse af Medianets rumænske udviklingselskab.

Netop Solutions iværksatte i 2006 en ny strategi baseret på egne datterselskaber i USA, England og Tyskland. Denne strategi er blevet tilpasset de nuværende udfordrende markedsforhold, hvor den globale økonomiske afmatning forhøjer virksomheders fokus på omkostninger, hvilket underbygger Netop Solutions' softwareløsninger, som effektivt kan nedbringe virksomhedernes udgifter inden for It-administration samt rejse- og mødeaktiviteter m.m.

NYE TILTAG I 2008

2008 var et begivenhedsrigt år for Netop Solutions, præget af betydelige ændringer på både det organisatoriske og det forretnings-, produkt- og kundemæssige område. De væsentligste er omtalt nedenfor.

Ledelse

Netop Solutions fik den 1. marts ny administrerende direktør. Kurt Groth Bager har omfattende erfaring inden for salg og markedsføring af It-løsninger og har tidligere i sin karriere opnået markante resultater med opbygning og udvikling af internationale virksomheders landebaserede organisationer. Sammen med finansdirektør Claus Finderup Grove (ansat november 2007) udgør han direktionen i Netop Solutions A/S. Desuden har selskabet en teknisk direktør Kent F. Madsen (ansat juni 2008), der har ansvaret for produktudvikling, support og andre teknisk relaterede funktioner.

Den nye ledelses fokus var indledningsvist at få vendt virksomhedens negative udvikling i omsætningen samt at udvikle og implementere en revideret strategi for hele virksomheden i retning af at ekspandere den eksisterende distributionskanal

og udnytte det potentiale, der ligger i Netop Solutions' teknologisk førende produkter.

Selskabsnavn og brand

Netop Solutions A/S skiftede i 2008 navn fra Danware A/S. Netop Solutions' produkter har gennem en årrække været markedsført under Netop-navnet, og i forbindelse med opkøbet af GenevaLogic samt forhandleraftalen med Medianet, begge indgået medio juni 2008, blev virksomhedens navn ændret med henblik på at sikre en større grad af identifikation med virksomhedens produkter blandt nuværende og potentielle kunder. I den forbindelse fik Netop Solutions designet, udviklet og implementeret nyt logo og dermed en ny tidssvarende visuel identitet. Endelig benyttede Netop Solutions lejligheden til at opgradere virksomhedens website, www.netop.com, generelt, men desuden så det indeholder et forbedret tidsbesparende modul til kommercielt onlinesalg af virksomhedens produkter.

Øvrige tiltag

Netop Solutions har gennem hele 2008 befundet sig i en turn around-proces. Den nye ledelse har således sammen med bestyrelsen fokuseret på at få vendt den negative udvikling, som selskabet har gennemgået de seneste år, og få skabt en bæredygtig platform for selskabets fremtidige vækst. Netop Solutions implementerede i 2008 en mere løsningsorienteret tilgang til sine kunder og derved også sine produkter. Baggrunden for dette var en nøje analyse af hele virksomheden, som blandt andet førte til følgende gennemførte tiltag i 2008:

- Opkøb af GenevaLogic, en konkurrent inden for Education-segmentet med væsentlig omsætning på det vigtige skolemarked i USA.
- Indgåelse af en global eksklusiv forhandleraftale med Medianet med efterfølgende etablering af et nyt forretningsområde, Communication. Netop Solutions forpligter sig til at opnå en vis årlig minimumsomsætning over en treårig periode. Hvis den ikke nås, kan aftalen opsiges af Medianet Innovations.
- Optimering af Netop Solutions' organisation. For at skabe en mere skalerbar og fleksibel organisation flyttede Netop Solutions størstedelen af selskabets udviklingsaktiviteter fra Danmark og Schweiz til Rumænien, hvor udviklingsaktivite-

terne nu er placeret i et selskab, som Netop Solutions overtog i forbindelse med aftalen med Medianet. Dette betød, at en række medarbejdere måtte forlade Netop Solutions. Endelig blev kontoret i Århus lukket, samtidig med at det blev besluttet at samle de tyske aktiviteter i Berlin, hvorved kontoret i Frankfurt er blevet afviklet.

- Justering af den eksisterende distributionsmodel, hvorved Netop Solutions nu har et øget fokus på enterprise-segmentet og er kommet tættere på slutbrugeren af virksomhedens produkter.
- Etablering af kontor i Kina med henblik på at øge virksomhedens andel af væksten på dette betydelige marked.
- Implementering af ny ordre to cash-proces. Processen har automatiseret den interne ordreproces og reduceret processen fra fire en halv dag til få minutter samt reduceret antallet af involverede medarbejdere fra seks til nul. Dette har medført en reduktion af antallet af medarbejdere i virksomhedens interne salgslogistik, som efterfølgende er blevet overført til et mere værdiskabende arbejde for Netop Solutions' kunder på markedet.
- Implementering af nye interne systemer inden for CRM, økonomistyring, HR og intranet med henblik på at effektivisere virksomhedens arbejdsgange, sænke omkostningsbasen samt understøtte den fremtidige vækst i Netop Solutions.
- En generel restrukturering af selskabets omkostningsbase, hvilket har medført en reduktion af Netop Solutions' samlede årlige omkostninger på ca. 25%.

Købet af genevalogic har markant styrket positionen inden for education

Med effekt fra 1. juni 2008 indgik Netop Solutions en aftale med GenevaLogic om køb af alle aktier i selskabet. Markedet for computerbaseret undervisning udvikler sig hastigt i disse år. Det er en del af Netop Solutions strategi at udnytte dette potentiale og styrke sin position inden for forretningsområdet Education. GenevaLogic var før overtagelsen en af Netop Solutions' største konkurrenter og en førende international udbyder af softwareprodukter til computerbaseret undervisning på skoler, højere læreanstalter og i private virksomheder.

GenevaLogics væsentligste produkt, Vision, er en pendant til Netop Solutions' eget produkt, Netop School, og anvendes, ligesom Netop School, til styring af klassebaseret undervisning i mere end 50.000 klasseværelser over hele verden. GenevaLo-

gic har siden virksomhedens etablering i 1996 alene arbejdet med udvikling af softwareprodukter inden for computerbaseret undervisning, og Netop Solutions har således via opkøbet fået styrket både selskabets teknologiske og markeds-mæssige viden inden for dette område. Netop Solutions har blandt andet fortsat udviklingen af et web-baseret program til klasseundervisning, hvor det vil være muligt at downloade programmet fra internettet og betale efter forbrug. Netop Solutions har betydelige forventninger til dette nye produkt, som forventes lanceret i løbet af første halvår 2009.

Netop Solutions blev med opkøbet af GenevaLogic verdens førende udbyder af softwareløsninger til klasseundervisning og anden undervisningsbrug. Netop Solutions er i dag i stand til at tilbyde kunderne det mest komplette sortiment af edb-baserede undervisningsprodukter og forventer fremover yderligere at styrke selskabets position som verdens førende leverandør af softwareprodukter inden for classroom management. Erhvervelsen af GenevaLogic har yderligere styrket distributionskanalen for Netop Solutions' produkter, idet GenevaLogics salgsselskaber i USA og Schweiz nu indgår som en integreret del af Netop Solutions' distributionskanal.

Global eksklusiv samarbejdsaftale med medianet innovations

Netop Solutions indgik i juni 2008 en global eksklusiv samarbejdsaftale med softwarevirksomheden Medianet Innovations med virkning fra 1. juli 2008. Medianet Innovations har udviklet kommunikationsværktøjer inden for Unified Communications, der muliggør sikker virtuel video- og telekommunikation over internettet, herunder udveksling af tale, video, applikationer, dokumenter og konferencer. Produkterne henvender sig til private og offentlige virksomheder, som lægger vægt på sikker, effektiv og interaktiv kommunikation med kunder og brugere over internettet. Medianet Innovations er i dag den udbyder med flest kommunikationsvarianter via ét interface, med tilgang via internettet, og som samtidig lever op til de strenge sikkerhedskrav, der stilles fra såvel kunder som offentlige myndigheder til blandt andet internetbanker.

Netop Solutions fik dermed et nyt sortiment af kommunikationsværktøjer, og har på den baggrund efterfølgende etableret Communication som et nyt særskilt forretningsområde hos Netop Solutions.

Hovedpunkterne i aftalen med Medianet Innovations omfatter følgende:

- Netop Solutions opnåede global eksklusiv distributionsret til alle Medianet Innovations' produkter og overtog samtidig Medianet Innovations' eksisterende kunder.
- Netop Solutions betaler en licensafgift til ejerne af Medianet Innovations – afhængigt af den realiserede omsætning.
- Netop Solutions forpligter sig til at opnå en vis årlig minimumsomsætning over en treårig periode. Hvis den ikke nås, kan aftalen opsiges af Medianet Innovations.
- 30 af Medianet Innovations' medarbejderne blev overført til Netop Solutions-koncernen.
- Netop Solutions overtog Medianet Innovations' udviklingselskab i Rumænien.

Netop Solutions overtog ikke selve rettighederne til Medianet Innovations' produkter, men har indgået en aftale om betingelserne for Netop Solutions' potentielle overtagelse af produktrettighederne inden for en tre års tidshorisont.

Ny forretningsmodel

I erkendelse af, at markedet for Netop Solutions' vigtigste produkt, Netop Remote Control, ikke udviser vækst, samtidig med at der eksisterer et markant øget pres fra freeware-versioner, dvs. gratis, men simplificeret, software fra andre udbydere, valgte Netop Solutions på baggrund af en strategisk analyse at gennemføre en gennemgribende ændring af virksomhedens produktstrategi på dette område.

Netop Solutions har tidligere været fokuseret på produktorienteret salg. Dette er ikke længere tidssvarende, idet markedets efterspørgsel i dag i langt højere grad går mod løsninger frem for produkter. Virksomhedens forretning er derfor ændret til en mere løsningsorienteret model, og en ny enhed i organisationen med dette fokus er blevet etableret. Det betyder, at Netop Solutions har skabt en større løsningsorienteret synergi på tværs af virksomhedens tre forretningsområder og således nu tilbyder løsninger, som i højere grad er tilpasset markedet og den enkelte kunde.

Netop Solutions har i dag salgsselskaber i Danmark, USA (Chicago og Portland), England, Tyskland, Schweiz og Kina og har over 1000 partnere globalt, som sælger og distribuerer Netop Solutions' produkter. Partnermodellen kombineret med egne datterselskaber har givet Netop Solutions en global tilstedeværelse, men har de sidste par år ikke formået at skabe den fornødne omsætningsvækst. Selskabets partner- og distribu-

tionsmodel blev i 2008 evalueret med den konklusion, at der ikke har været det fornødne fokus på rentable partnere eller den fornødne støtte fra Netop Solutions vedrørende partnerens salgsaktiviteter.

Der vil i fremtiden blive fokuseret mere på valget af relevante partnere og på at inddrage disse i produktudviklingen for at sikre, at markedets krav og ønsker i højere grad bliver mødt.

Sælgere og partnere skal uddannes yderligere i hele virksomhedens produktsortiment, således at de har fuld forståelse for, hvor Netop Solutions' produkter skaber værdi for kundernes forretning. Desuden vil Netop Solutions i fremtiden i højere grad selv håndtere kontakten til større strategisk vigtige kunder for at sikre en optimal håndtering af kunderne og deres løsningsbehov. En bedre kontakt til markedet og partnere vil ligeledes sikre et mere optimalt udgangspunkt for virksomhedens innovationsproces samt udvikling af nye produkter og løsninger. Herudover planlægges det i 2009 at gennemføre en kundetilfredshedsundersøgelse, som skal afdække, i hvor stort et omfang Netop Solutions' produkter og services lever op til kundernes behov. Disse resultater vil således give mulighed for en yderligere forbedring af Netop Solutions' produkter og services.

SALG OG MARKETING

Fremadrettet vil salgsorganisationen i Netop Solutions blive delt op i to, USA og EMEA/APAC (Europe, Middle-East, Africa samt Asia-Pacific). Generelt ønsker Netop Solutions – navnlig gennem sin salgskanal og salgsstrategi – at bevæge sig mod at blive en mere løsningsorienteret virksomhed. Produkternes placering i forskellige industrisegmenter og geografier vil være kendetegnende for Netop Solutions' salgsapproach på de forskellige markeder.

Strategisk ønsker vi med denne model at bevæge os tættere på slutkunderne - dog med behørig respekt for vores værdifulde partnere og distributører. Vi oplever, at vore produkter i stigende grad implementeres i komplekse miljøer, samt at konkurrencesituationen fordrer, at vi skal kommunikere vores unikke salgsbudskaber mere direkte over for kunderne. Dette gøres bedst gennem en strategi, hvor vi i samarbejde med vores partnere sikrer, at nøglekunder har adgang både til en partner lokalt i deres respektive land, samtidig med at de har kendskab til Netop Solutions, inklusive vores salgs- og supportfunktion.



Hanne Jespersen Hansen, QA & Process Manager – Hanne arbejder dagligt med at sikre kvaliteten af vores egenudviklede software og formår samtidig at sætte sig ind i kundernes behov. Hun har mange års erfaring fra dansk erhversliv og forstår vigtigheden af kvalitet i vores produkter og løsninger. Hanne har været ansat i Netop Solutions siden december 2007.

Denne strategi er under udrulning og vil i løbet af 2009 udmønte sig i en klarere definition af SMB-markedet (små og mellemstore virksomheder), corporate-markedet samt de største kunder inden for givne geografier (enterprise customers). SMB-markedet og corporate-markedet vil blive 100 % dækket gennem vores partnerkanal.

Vores partnere vil for corporate customers kunne trække på vores presales- og channel sales-ressourcer, der står til rådighed med ekspertise, marketingmateriale og deltagelse i kundemøder. På enterprise-niveau vil Netop Solutions søge at afdække de største kunder inden for udvalgte geografier og segmenter via egne sales managers og således have en direkte adgang til disse kunder.

Netop Solutions ønsker med denne tilgang alene at sikre, at virksomheden har den fornødne gennemslagskraft over for de væsentligste potentielle kunder, samtidig med at disse virksomheder vil opnå det fornødne kendskab til Netop Solutions. Der vil i alle tilfælde blive taget det nødvendige hensyn til virksomhedens partnere og distributører med henblik på at sikre en koordineret servicering af kunderne.

ADMINISTRATION

NETOP™
Administration

You work in It, we make remote control and It management solutions that work for you.

- Netop Remote Control**
- Netop Remote Control OnDemand**
- Netop Mobile and Embedded**
- Netop AssetControl**
- Netop ProtectOn Pro**
- Netop PrintLimit Pro**
- Netop Netfilter**

Aktiviteter

Netop Solutions' produkter inden for forretningsområdet Administration, med de to primære produktområder Remote Control og Asset Management, er rettet mod professionelle It-administratorer.

Netop Remote Control On Demand og Mobile & Embedded er alle Remote Control-softwareapplikationer, der giver It-professionelle og supportafdelinger mulighed for at overtage kontrollen med netværkbrugeres computere, PDAer og smartphones samt ubemandede servere, terminaler, håndscannere og automater. Dette sker via netværket eller internettet, og brugerne af Netop Solutions' produkter kan således udføre en række avancerede opgaver, herunder at overføre filer, genstarte maskinen eller demonstrere forskellige funktioner. Remote Control-produkterne giver vores kunder en øget fleksibilitet i deres arbejde, idet dette ikke længere er afhængigt af en fysisk tilstedeværelse. Derved kan der opnås store besparelser uden at gå på kompromis med den interne eller eksterne service at brugerne.

Netop Asset Control er en It-løsning, som tilbyder It-professionelle mulighed for at lokalisere hard- og software-aktiver på netværket og give onlineoverblik over virksomhedens anvendelse af hard- og software-aktiver. Derved undgås unødige indkøb af hard- og software, og eventuelle ubrugte licenser kan flyttes rundt i virksomheden. Derved opnås en væsentlig effekt i form af besparelser, systemoptimering og centraliseret overblik.

Den globale økonomiske afmatning, som naturligt nok giver virksomheder et incitament til besparelser og effektivisering, passer godt ind i Netop Solutions' produktportefølje inden for Administration, hvor alle produkter, der tilbydes inden for dette forretningsområde, bidrager til dette.

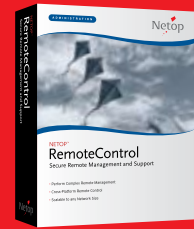
Det er Netop Solutions' opfattelse, at de It-produkter, som bedst resulterer i en besparelse i virksomhedernes It-relaterede driftsomkostninger, en øget kontrol med installerede applikationer og et overblik over hardware, har størst sandsynlighed for at bibringe kunderne overordnede besparelser og effektiviseringsfordele. Dette samtidig med at investering og pengebinding i It minimeres. Netop Solutions vurderer, at Netop Solutions' On Demand-service, der kræver et minimum af vedligeholdelse og har høj brugervenlighed og en 'opetid' tæt på 100%, vil komme yderligere i kundernes fokus og vil give disse en hurtig tilbagebetaling på investeringen. Der er udsigt til, at øget fleksibilitet, som nye licenserings- og betalingsmetoder, herunder Software-as-a-Service, pay-as-you-go, pay-per-use og udvalgte abonnementsordninger, vil blive efterspurgt af kunderne i et øget omfang.

Netop Solutions forventer, at markedet for traditionelle remote control-produkter fortsat vil være præget af stagnation i 2009, men at de udbydere, der formår at være på forkant rent teknologisk, vil have gode muligheder for at erobre store markeds-

"With many features for communication and collaboration Netop Remote Control is the ideal tool for Support and Helpdesk environments".

PC Magazin (Germany)

**Netop RemoteControl
Secure Remote Management and Support**



andele. Netop Solutions har gennem en årrække opbygget en kundebase, der løbende køber nye licenser og opgraderinger til eksisterende produktlicenser. Disse kunder er samtidig med fornyelse af køb af licens og opgraderinger blevet tilbudt nye Netop Solutions-produkter. I november 2008 blev support til Intels vPro-chip lanceret. Denne forventes i fremtiden at blive dominerende på det professionelle pc- og laptops-marked. Produktets funktionalitet vil blive videreudviklet i 2009, men allerede nu giver Netop Remote Control virksomheden en konkurrencemæssig fordel, da kun Netop Solutions er i besiddelse af den pågældende teknologi.

Markeder og konkurrencesituation

Det samlede marked for traditionel remote-software er stagnerende, men Netop Solutions vurderer, at der fortsat er behov for løsninger, særligt i større selskaber, hvor fokus er rettet mod stabilitet, hastighed, en høj grad af sikkerhed samt mulighed for at servicere forskellige operativsystemer med samme værktøj inden for alle brancher.

Markedet for remote control-software har igennem de sidste par år udvist en begrænset vækst. Det vurderes, at det globale marked for traditionel remote control-software er på ca. kr. 1,5 mia., og at dette vil stagnere i 2009-2010. Hvor anvendte remote control-applikationer tidligere fortrinsvis udgjorde standalone-applikationer, har en del udbydere gennem de senere år tilbudt programpakker med en integreret remote control-applikation. Dette har sammen med et øget udbud af freewarepresset de traditionelle stand-alone-produkter, der fortsat har en ikke uvæsentlig del af markedet. Standalone-applikationerne er stadig efterspurgte af primært større kunder, der er villige til at betale for en høj stabilitet, øget hastighed, høj sikkerhed, og cross platform-ydelser. Det er på dette område, at Netop Remote Control har en stærk markedsposition. Markedet for remote control har i de seneste par år set nye on demand-løsninger, der ikke kræver, at applikationen ligger på den enkelte pc eller laptop. Netop Solutions leverer ligeledes sådanne løsninger.

Markedet for remote control til mobile/embedded kan henføres til det traditionelle remote control-marked, da dette primært henvender sig til mobile løsninger, f.eks. PDA'er, smartphones og applikationer, som indgår i industrielle løsninger, herunder eksempelvis scannere, terminaler og robotter i industrien. Dette marked udviser en betydelig vækst, og kunderne stiller høje krav til softwaren.

Markedet for asset management-løsninger er et relativt nyt marked kendetegnet ved høj vækst. Dette marked domineres af nogle af de største It-virksomheder i verdenen. Markedet

skønnes at opnå en samlet værdi på ca. USD 1,7 mia. i enten 2009 eller 2010 og forudses at udvise en betydelig vækst i løbet af de kommende år. Salget af asset management-software vurderes til at udgøre ca. 4 % af det samlede globale salg af software, og Netop Solutions søger at positionere sig mest hensigtsmæssigt med henblik på at optimere virksomhedens andel af dette marked. Det er typisk It-professionelle, som driver behovet for softwarelicenser og hardware-konfigurations-rapportering, men også virksomhedernes finansafdelinger har interesse i denne type rapportering med henblik på at opnå en optimal omkostningsstyring. USA udgør langt det største marked med en andel på omkring 50 %. EMEA har en andel på ca. 30 %, mens APACs andel er på ca. 20 %. USA forventes at udvise den største vækst i perioden 2009-2011.

Kommende udfordringer

Netop Remote Control betragtes fortsat som det mest effektive produkt på markedet, og Netop Solutions vil søge at vinde markedsandele i både 2009 og 2010 gennem et øget fokus på løsninger tilpasset markedets efterspørgsel. Dette vil indebære, at time to market nedbringes. Netop Solutions har således igangsat design af en ny intelligent softwarearkitektur, som skal danne grundlag for vores kommende generation af remoteløsninger.

Positioneringen af Netop OnDemand vil med Netop Solutions lancering af WebConnect i oktober 2008 - et produkt, der giver mulighed for at yde fjernbetjening på trods af firewalls - understøtter behovet for on demand-services. Fokusområderne nem, sikker, stabil opkobling, fleksibel betaling (pay-as-you-go, pay-per-use og abonnement) samt en lettet adgang til vedligeholdelse og opdatering af software, forventes at udgøre afgørende succeskriterier for at kunne levere professionelle og attraktive on demand-løsninger.

Vi forventer vækst på service desk-markedet over de kommende tre år. Derfor planlægger Netop Solutions at lancere et nyt service desk-værktøj, hvor den indelysende produktstyring mellem vores remote control-produkter og vores online service help desk, LiveGuide, vil blive udnyttet og synliggjort. Version 1.0 forventes lanceret i løbet af 2009.

For Netop Asset Management, der blev lanceret i oktober 2008, bliver 2009 et vigtigt år, hvor der vil blive fokuseret på en korrekt positionering på markedet. Netop Solutions har i første omgang valgt at prissætte produktet yderst konkurrencedygtigt. Derudover vil et pilotprojekt snarligt blive påbegyndt med henblik på tilegnelse af viden om markedet og konkurrenterne for derigennem at kunne optimere vores løsninger gennem dialog med potentielle kunder. På baggrund af denne viden vil vi

positionere vores løsning i forhold til, hvor vi kan skabe mest værdi for vores kunder.

EDUCATION

NETOP™
Education

Teaching with technology is easier and more effective with Netop Education Solutions.

- Netop School
- Netop Vision
- Netop Pointer
- Netop OnSight
- Netop LearningCenter

Aktiviteter

Inden for forretningsområdet Education fokuserer Netop Solutions på to primære områder, classroom management og corporate e-learning. Netop Solutions købte medio 2008 konkurrenten GenevaLogic og blev derved den største udbyder inden for classroom management. Netop Solutions udbyder produkterne, Netop School, som er udviklet af Netop Solutions, og Vision, som er udviklet af GenevaLogic. Netop School og Vision giver underviseren mulighed for at undervise elever eller studerende ved brug af computere i stedet for den traditionelle tavleundervisning. Netop Solutions' løsninger er designet til undervisningsbrug i eksempelvis computerlaboratorier. Fordelen er, at underviseren kan inddrage moderne og opdaterede medier i undervisningen, herunder internettet, grafik, billeder, video mv., samtidig med at underviseren har fuld kontrol over elevernes eller de studerendes computere. Fordelen for eleven eller den studerende består i muligheden for at være i direkte kontakt med underviseren via en chat-funktion og derved ikke være nødt til at involvere hele klassen, samt nemt at kunne illustrere eller dele opgaver med andre studerende.

For at skabe yderligere værdi for Netop Solutions' kunder inden for classroom management tilbydes forskellige tillægsprodukter, som dækker forskellige sekundære behov på skoler og universiteter, f.eks. hard disk recovery, Netfilter, printkontrol mv. Denne merværdiskabelse samt produktdifferentiering kan være afgørende for, hvorvidt en kunde vil vælge Netop Solutions' classroom management-løsning.

Netop Learning Center gør det muligt for organisationer, læreanstalter og private virksomheder at udarbejde, administrere og rapportere kursus-, eksamens- og spørgeskemaresultater direkte til brugerne via internettet. Learning Center gør det nemt for udbyderen af undervisning at indarbejde det pågældende undervisningsmateriale mv., og indlæringen kan finde sted, når det passer brugeren. Via avanceret statistik kan virksomheden følge med i, om brugeren logger på og udfører de pågældende test, og resultatet foreligger med det samme. Denne fleksibilitet skaber værdi for brugeren, fordi han kan lade sig certificere, når han har tid, og udbyderen behøver ikke at bruge tid og ressourcer på at tilvejebringe undervisningslokaler, samle brugere samt koordinere og booke undervisere. Netop Learning Center indeholder en række moduler, som en professionel træningspartner, HRs talentudviklingskonsulent, forhandlerkonsulenten eller marketingchefen kan gøre brug af til certificering af medarbejdere, forhandlere og kunder samt til at skabe samarbejde på tværs af afdelinger og grænser.

Netop Learning Center bliver primært markedsført på det skandinaviske marked både i form af licenser og SaaS til større virksomheder. Netop Learning Center har et omfattende markedspotential, og der eksisterer teknologisk en række muligheder for at skabe unik værdi hos de professionelle kunder ved at anvende Netop Learning Center-moduler i forbindelse med andre af Netop Solutions' salgs- og udviklingsprojekter.

Samtidig forventes Netop Solutions at etablere nye unikke forretningsløsninger til større virksomheder, f.eks. ved at udnytte synergien mellem Learning Center og Netop Solutions' Unified Communications-løsninger. På længere sigt forventes Netop Solutions at anvende virksomhedens produkt, Learning Center's, kursusmoduler i classroom management med henblik på at opnå et bedre fodfæste i den øverste del af undervisningssegmentet, herunder 6. til 12. klassestrin samt universiteter og højere læreanstalter.

Netop Solutions vil i 2009 etablere mere fleksible former for betaling samt køb af licens for at imødegå efterspørgslen fra markedet på dette område.

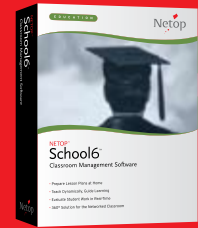
Markeder og konkurrencesituation

Med opkøbet af GenevaLogic udvidede Netop Solutions i 2008 sin globale markedsandel inden for classroom management og blev markedsledende inden for dette nichesegment. Markedet er i vækst, og der er gennem de seneste fem år blevet investeret betydelige finansielle ressourcer fra det offentlige i I-landene i It-teknologi til det såkaldte K12-segmentet (1. til 12. klassestrin). Dette begynder nu også at gøre sig gældende i udviklingslandene. Der er et større antal konkurrenter på

"I would put Netop School far ahead of interactive whiteboards in terms of teaching effectiveness. Whiteboards still hark back to traditional teaching methods that haven't changed the fundamental teacher-pupil dynamic. Remote tutoring works because pupils can now look at their own screen which creates a far more intimate, responsive learning environment."

John Lunn, Teignmouth Community College

Netop School



dette marked, men Netop Solutions er markedsleder med en estimeret markedsandel på omkring 20 % af det globale marked.

Der er omfattende fokus på interaktiv undervisning i K12-markedet fra myndighedernes side. I de seneste år har interaktive whiteboards og bordplader (surface-teknologi) fundet vej ind i et stort antal klasselokaler.

Markedet for corporate e-learning er endvidere et marked i stærk vækst, idet behovet for samarbejde på tværs af fysiske lokationer og landegrænser er et voksende fokusområde inden for corporate learning. Netop Solutions forventer, at andre undervisningssegmenter, f.eks. universiteter og højere læreanstalter med fokus på international undervisning, fremover i højere grad vil efterspørge løsninger til virtuelle klasseværelser, hvor der kan arbejdes asynkront, dvs. på forskellige tidspunkter. Software-as-a-Service (SaaS) er en selvfølgelig i dette segment, og et antal konkurrenter tilbyder et udvalg af produkter, herunder abonnement, licens, indhold og services.

I flere år har kontrolfunktioner såsom blokering af skærm, keyboard, mus og internet surfing været i højsæde hos leverandørerne af classroom management. Der er i dag en forventning på markedet til, at denne funktionalitet er standard. Nye krav og forventninger hos kunderne omfatter funktionaliteter, som fremmer indlæring og giver mulighed for interaktion og samarbejde. Der er endvidere en betydelig interesse for produkter til test og eksamener, som giver mulighed for hurtig feedback.

Kommende udfordringer

Det er Netop Solutions' opfattelse, at der i en årrække vil finde vækst sted i markedet for classroom management, men på grund af den globale økonomiske afmatning på de største markeder, USA og Storbritannien, forventes markedsvæksten at blive lidt lavere end hidtil antaget. Faktorer som pris og kundens relation til den lokale partner vil være afgørende for, hvilket classroom management-system kunden vil vælge. Det offentlige investeringer i skolevæsenet i de industrialiserede lande forventes imidlertid at fortsætte. Derudover forventes der i de nye økonomier og udviklingslande at finde flere og mere omfattende investeringer sted i ny It-teknologi, som understøtter undervisningen. Udfordringen vil i denne situation være for Netop Solutions at bibeholde sin markedsledende position og også i fremtiden at sætte standarden på markedet inden for classroom management. Netop Solutions har iværksat en række projekter inden for produktudvikling, som

vil integrere flere forskellige teknologier og derigennem øge værdien for brugerne.

Markedet for corporate e-learning vil efter Netop Solutions' opfattelse opleve en lidt lavere vækst i 2009 og 2010 end tidligere forventet. Dette skyldes Netop Solutions' forventning om, at visse investeringsbeslutninger blandt nuværende og potentielle kunder vedrørende indlæring og vidensdeling vil være påvirket af den nuværende økonomiske afmatning og derved blive udskudt.

COMMUNICATION

NETOP™

Communication

Unified communication for your corporation and direct customer service from your Web site.

Netop Live Communicator

Netop Live Web Call

Netop Live Web Chat

Netop Live Guide

Netop Live Banner

Aktiviteter

Netop Solutions etablerede i 2008 et nyt forretningsområde, Communication, som baserer sig på kommunikationsværktøjer inden for Unified Communications, hvilket muliggør sikker virtuel video- og telekommunikation over internettet, herunder udveksling af tale, chat, video, applikationer, dokumenter og konferencer. Produkterne henvender sig til private og offentlige virksomheder, som lægger stor vægt på sikker, effektiv og interaktiv kommunikation med kunder, medarbejdere og brugere.

Markedet for Unified Communications vurderes yderst interessant for både leverandører og kunder. Fundamentalt set drejer det sig om virksomheders lønsomhed og effektivitet – to faktorer, som spiller en stor rolle i disse år, hvor der er omfattende fokus på omkostningsreduktion og optimering af virksomheders forretningsgange og produktivitet.

Live Communicator er en sikker VoIP-løsning (Voice over IP), der blandt andet har opnået en sikkerhedscertificering fra revisions- og rådgivningsvirksomheden Deloitte, og som

Unified Communications integrerer alle former for digital kommunikation, herunder web-, video- og audiokonferencer, sikker chat og tale via et enkelt klik og deling af skrivebord og dokumenter. Mulighederne er mange. UC er en tidssvarende kommunikationsform, som passer ind i en miljøbevidst tankegang. Virksomheder kan blandt andet konvertere medarbejdernes transporttid til arbejde og reducere omkostninger, og den enkelte medarbejder vil med UC opleve en mere fleksibel hverdag. UC-markedet består af mange forskellige leverandører med produkter og løsninger, som kan købes som standalone-pakker eller fuldt integrerede løsninger.

muliggør chat, audio, video og dokumentdeling på computer-skærmen og kan bidrage til eller erstatte virksomhedens eksisterende interne kommunikationssystem. I kombination med Web Call og Web Chat kan virksomheden også kommunikere eksternt. Internetbaserede møder eller konferencer kan etableres, enten 1-til-1 eller 1-til-mange, via to-vejs kommunikation. Live Communicator er en ideel samarbejds-løsning for en virksomhed med afdelinger i forskellige regioner eller lande. Ved at tilkoble de eksterne kommunikationsværktøjer kan virksomheden opnå en personlig kommunikation til kunder og samarbejdspartnere. Rejseaktiviteten kan reduceres, og samtidig bliver kunde-betjeningen mere umiddelbar, effektiv og ikke mindst billigere end almindelig telefoni.

LiveGuide og Live Banner er flash-baserede løsninger, som tilbyder ekstern internetbaseret kommunikation. Ved et enkelt klik på et internetbanner kan kunder dirigeres direkte ind i en salgsafdeling eller et kundeservicecenter. Salgs- eller service-medarbejderen kan efterfølgende vælge at chatte eller tale med kunden, og de kan begge vælge at aktivere et eventuelt webkamera. LiveGuide er et avanceret web-callcenter, som kan prioritere og generere statistik over alle opkald og brugere. Fordelen ved et web-callcenter er, at der er mange muligheder for at betjene kunderne, f.eks. via chat, e-mail og audio og ikke mindst at personliggøre betjeningen via video. Samtidig kan virksomheden spare tid og opnå værdifulde kundeoplysninger ved at anmode kunden om at udfylde en formular før, under eller efter samtalen.

Netop Solutions har en klar strategi om at agere visionær udfordrer på Unified Communications (UC)- og conferencing-markedet med vores Communication-produkter. For at opnå denne position fortsætter vi i 2009 vores arbejde med at udvikle vores (UC) teknologi. Kravene for fremtiden vil være høj stabilitet og opetid, samt operationsforudsigelighed med forskellige typer hardware, f.eks. headsets, mikrofoner, videokameraer, ved intern og ekstern kommunikation samt ved afholdelse af konferencer.

Vores løsninger skal være kompatible med ny UC-teknologi med henblik på at gøre det muligt at benytte forskellige kommunikationsværktøjer, eksempelvis mobiltelefoner, i Netop Solutions' kommunikationsmiljø. Desuden vil det skabe stor værdi for vores kunder, såfremt de kan integrere denne teknologi med andre teknologiske infrastrukturer. Konferencemarkedet er i vækst, og kunderne stiller store krav til video og især audiokvalitet, idet der sammenlignes med at tale i telefon. Som en del af vores go to market-strategi vil Netop Solutions i 2009 tilbyde en række pakked løsninger, herunder hardware, installa-

tion og træning, som øger tilgængeligheden af vores løsning over for brugerne, og som skaber en mere umiddelbar værdi.

Konkurrencen på markedet forventes at blive øget gennem 2009, og det er Netop Solutions' målsætning at optimere virksomhedens udbytte af den markedsføringsbølge, som markedslederne har igangsat. Som ny udbyder på markedet er det vores hovedprioritet at gøre vores løsninger tilgængelige for brugerne. Dette vil f.eks. finde sted via pakked løsninger, online-salg og forhandlernetværk.

Netop LiveGuide er en 100 % web-baseret løsning, og sammen med Live Communicator – Netop Solutions' første Software-as-a-Service-løsning. Dette er en løsning, som en del af vores konkurrenter endnu ikke tilbyder. Derfor er det vigtigt, at vi formår at levere professionel hosting og fleksible betalingsmuligheder, som kan vise sig at være en stor fordel set i lyset af den nuværende globale økonomiske afmatning.

I 2009 forventer vi endvidere at introducere en ny arkitektur på Live Guide, som vil bidrage med yderligere webteknologi-fordele. Det er vores vision, at LiveGuide skal tilbyde intelligent webassistance til webbrugeren/kunden ved eksempelvis at kunne identificere og følge webbrugere på et website og dermed proaktivt at kunne tilbyde assistance til køb, salg, kundesupport osv.

Markeder og konkurrencesituation

Markedet for Unified Communications (UC) er i kraftig vækst. Alene i 2008 steg antallet af videokonferencer markant. Ifølge It-analysevirksomhederne, Gartner og IDC, er efterspørgslen på større total-løsninger dog endnu ikke efterspurgt på markedet i et betydeligt omfang, hvilket imidlertid er tilfældet for konkrete applikationer til specifikke behov.

Markedet for UC anslås i 2009 (i henhold til IDC) at ville udgøre omkring USD 7-8 mia. Ifølge IDC forventes der en kraftig vækst over de næste par år, således at det globale UC-marked forventes at udgøre ca. USD 17 milliarder i 2011. UC er fortsat et umodent marked, og der findes en bred vifte af produkter og løsninger, hvilket gør det vanskeligt at estimere markedets nøjagtige størrelse og vækst.

Netop Solutions er en mindre spiller på UC-markedet. Det er hverken virksomhedens ambition at etablere markedet eller drive behovet. Vi ønsker derimod at opbygge et image som det "fleksible" alternativ til en meget konkurrencedygtig pris modsat til de komplekse og ofte dyrere løsninger, som de større udbydere tilbyder. Med undtagelse af Netop Solutions og en enkelt større udbyder af UC tager markedets resterende udbydere i deres UC-løsninger udgangspunkt i traditionel telefoni

"Netop Live is the only product available in the market that offers the highest security standards with its collaborative communication solutions."

Thomas de Silva Josefson, Debitel

**Netop Live Communicator
Secure Unified Communication**



og udbygger efterfølgende disse It-infrastrukturer, så løsningerne understøtter video og presence.

Det er efter Netop Solutions' opfattelse en unødigt omkostningskrævende løsning for kunderne, idet en del kunder ved denne fremgangsmåde er nødt til at udskifte væsentlige dele af deres It-infrastruktur for at opnå en brugbar løsning. I kontrast til ovennævnte fremgangsmåde står Netop Solutions' softwareløsning som en enkel og billig løsning, der ikke kræver betydelige investeringer i supplerende It-infrastruktur. Det er endvidere Netop Solutions' opfattelse, at en del af markedets større udbydere af UC-løsninger anvender disse til at understøtte salget af deres egentlige kerneprodukter frem for, som det er tilfældet med Netop Solutions, at udbyde separate og funktionelle UC-løsninger til en konkurrencedygtig pris.

Vi forventer, at perioden 2009-2011 bliver vigtige år på UC-markedet med en del nye produktintroduktioner fra både eksisterende konkurrenter og nyttilkomne spillere på markedet.

Den virtuelle arbejdsplads er endvidere kommet i fokus. Vi vil i fremtiden opleve laptops, webkameraer og mobiltelefoner som de fortrukne arbejdsværktøjer. Ud over at øge effektiviteten hos medarbejderne ønsker virksomhederne desuden at reducere rejseomkostninger ved at gøre brug af virtuelle møder og konferencer, hvor medarbejdere via internettet kan mødes på tværs af lande og kontorer.

Markedet oplever således en stor satsning på VoIP (Voice over IP), real-time communication og collaboration blandt de største It-leverandører. Vi forventer derfor at opleve betydelige investeringer og en kraftig vækst i de næste par år. Endelig er der i løbet af de seneste par år skabt en positiv opmærksomhed om, at både green technology og UC- teknologien passer godt ind i den tidssvarende miljøbevidste tankegang, idet disse teknologier bidrager til at reducere CO2-udledningen via mindre rejseaktivitet, udskrivning af dokumenter osv.

Kommende udfordringer

Netop Solutions' væsentligste udfordring består i at gøre vores UC-løsninger kendte på markedet, både over for kunder og samarbejdspartnere. Vi skal via vores partner- og distributionskanal formå at udnytte den globale økonomiske afmatning og det heraf øgede omkostningsfokus, idet vores løsninger effektivt kan reducere virksomhedernes omkostninger inden for It-administration og rejse- og mødeaktiviteter.

LEDELSESFORHOLD

I forbindelse med afholdelsen af den ordinære generalforsamling 2008 udtrådte Claus Hougesen af bestyrelsen for Netop Solutions A/S med henblik på at koncentrere sin indsats som koncernchef for Atea ASA. Direktør i Atea A/S, Jan Elbæk, blev valgt i bestyrelsen som erstatning for Claus Hougesen. Jan Elbæk har mange års erfaring med internationalt salg og ledelse af It-virksomheder.

Netop Solutions A/S afholdt ekstraordinær generalforsamling den 26. juni 2008, hvor Peter Schüpbach blev valgt til bestyrelsen. Peter Schüpbach er Schweizisk statsborger og bosiddende i Schweiz. Han bidrager med en mangeårig erfaring inden for ledelse af internationale It-virksomheder. Peter Schüpbach var gennem 10 år administrerende direktør for den børsnoterede schweiziske It-virksomhed Miracle Software AG og en af hovedaktionærerne i det tilkøbte Genevalogic.

Den 8. december 2008 udtrådte Peter Grøndahl af bestyrelsen i Netop Solutions A/S for at koncentrere sig om sine investeringer i andre virksomheder.

BESTYRELSESBESLUTNINGER OG FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN 2009

Resultatdisponering

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt størrelsen og sammensætningen af Netop Solutions' kapitalgrundlag på baggrund af selskabets strategi, herunder særligt investeringsmuligheder og planer, forventninger til udviklingen i resultat og pengestrømme samt relevante usikkerheds- og risikofaktorer. På baggrund af denne vurdering fastsættes årets udbytte. Bestyrelsen har tidligere vedtaget en dynamisk udbyttepolitik, der kan omfatte udlodning af udbytte, der svarer til 50 % af årets resultat, og eventuelt indgå i en kombination med anvendelse af aktietilbagekøbsprogrammer. På baggrund af resultatudviklingen i 2008 foreslår bestyrelsen, at der ikke betales udbytte i 2009. Bestyrelsen indstiller således til generalforsamlingen, at årets underskud i moderselskabet på 11 mio. kr. overføres til næste år.

Øvrige forslag

Herudover fremsætter bestyrelsen forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at foretage køb af egne aktier indtil 10 % af selskabets aktiekapital.

FORVENTNINGER TIL 2009

Ét af Netop Solutions' primære mål for 2009 består i at skabe omsætningsmæssig vækst, samtidig med at der udøves en fortsat omfattende kontrol med selskabets omkostninger. Ledelsen er optimistisk for så vidt angår udviklingen i 2009, idet organisationen og forretningsgangene, både internt og eksternt, er blevet optimeret gennem 2008 og således forbedret til vækst. Samtidig står vi midt i en verdensomspændende økonomisk krise, hvor fokus i mange virksomheder er rettet mod en reduktion af omkostninger. Præcist på dette område er Netop Solutions' løsninger uhyre oplagte, idet disse blandt andet har til formål at nedbringe udgifter til eksempelvis rejse- og mødeaktiviteter.

Selskabets salgsorganisation er på nær ansættelsen af enkelte sælgere på plads, og konsolideringen af udviklingsafdelinger fra tidligere fire forskellige lokationer forventes endelig gennemført i det omkostningsoptimale Rumænien i løbet af første halvår af 2009, uden at dette forventes at have negativ indflydelse på kvalitet eller levering. Endelig forventes synergier fra sammenlagte selskaber at slå igennem i første kvartal 2009, hvorved Netop Solutions vil have gennemført en reduktion af selskabets omkostningsbase på i størrelsesordenen 25 % i forhold til de samlede omkostninger fra Genevalogic og Medianet-aftalen.

På den baggrund forventes det, at selskabet vil opleve fremgang i både omsætning og resultat i 2009. De successivt fallende omkostninger gennem 2009 forventes, sammen med forventningen om stigende omsætning gennem året, at bevirke, at Netop Solutions budgetterer med et driftsmæssigt overskud i andet halvår af 2009. Det er imidlertid ikke realistisk

at forvente et positivt driftsresultat for hele 2009. Endelig er det ledelsens forventning, at den turn around-proces, som virksomheden påbegyndte i foråret 2008 vil blive afsluttet i andet halvår af 2009 – og dette uden, at der skal tilføres yderligere kapital til virksomheden.

Udtalelser om fremtidige forhold

Ovenstående udsagn om fremtidige forhold, herunder især vedrørende fremtidig omsætning og resultat, afspejler ledelsens nuværende forventninger og er således forbundet med risici. En række faktorer, hvoraf en del vil være uden for Netop Solutions' kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra selskabets forventninger. Disse faktorer omfatter blandt andet udviklingen i de økonomiske konjunkturer, de finansielle markeder, den teknologiske udvikling, ændringer i love og regler på Netop Solutions' markeder, udviklingen i efterspørgslen efter Netop Solutions' produkter, konkurrenceforhold samt integration af tilkøbte virksomheder.

Se endvidere afsnittet om risikoforhold på side 29.



Phillip Graves, Partner Manager – Phillip har været ansat hos Netop Solutions i 3 år og fokuserer på salg og management af partnere og kunder i Portugal, Grækenland, Tyrkiet, Østeuropa, Rusland, Mellemosten, Afrika og Brasilien. Phillip har 7 års erfaring inden for salg og marketing i it-branchen og har blandt andet arbejdet internationalt i både USA og England.

VIDEN OG KOMPETENCER

Netop Solutions er en vidensbaseret virksomhed, hvor vi kontinuerligt opdaterer kompetencerne hos vores medarbejdere. Vi ønsker at forblive en udviklende arbejdsplads, hvor medarbejdernes faglige og personlige udvikling og trivsel er en del af hverdagen. Samtidig videreudvikler og forbedrer vi løbende vores koncepter og løsninger, så de samlet set imødekommer markedet og kunders behov bedst muligt.

INNOVATION OG UDVIKLING

I løbet af 2008 har vi væsentligt ændret vores syn på innovation. Vi har indset, at innovation og opfindelse ikke er det samme. Vi har indset, at innovation ikke er noget, man laver som et selvstændigt projekt i et innovationsteam. Og sidst, men ikke mindst, har vi indset, at vi i Netop Solutions vil opnå et langt bedre resultat ved løbende at sætse på innovation frem for på såkaldte big bang-opfindelser, dvs. større teknologiske gennembrud.

Vi er begyndt at gøre innovation til en integreret del af vores daglige arbejdsprocesser. Vi har ændret udviklingsorganisationen fra at være en projektbaseret organisation med virtuelle teams

til at være en produktlinjeorganisation med faste produktteams. Dette har vi gjort for at fastholde og innovere den viden, vi skaber gennem vores udviklingsprocesser.

Vi har med den nyoprettede udviklingsorganisation skiftet fokus fra i overvejende grad at være teknisk orienteret til at være mere kundeorienteret, og vi vil fremadrettet sikre, at vi udelukkende producerer det, som kunderne har brug for. I 2008 har vi startet indførelsen af LEAN-principper i vores daglige arbejde, og vi har introduceret begreber som BackLog, SCRUM, Kaizen, Iterationer og Learning loops, hvilke alle er begreber, som er med til at øge virksomhedens effektivitet og kundefokus. Vi har endvidere initieret en særlig videreuddannelse af vores kernemedarbejdere, f.eks. er alle vores teamledere blevet certificerede SCRUM masters.

I 2009 vil vi fortsætte vores implementering af LEAN og vores Solution Architects og Product Managers skal alle uddannes som certificerede SCRUM product owners. Herudover vil vi fokusere på kvalitet, vidensgenerering og på et tættere samarbejde med vores kunder og leverandører. Organisatorisk vil vi i

løbet af 2009 etablere dedikerede Quality Assurance og Quality Control ressourcer.

GLOBAL DÆKNING OG NETVÆRK

Med salgsselskaber og partnerskaber på alle vigtige kontinenter har Netop Solutions etableret et verdensomspændende netværk. Dette globale netværk gør det muligt for Netop Solutions hurtigt at udbrede selskabets nye løsninger på nye markeder eller eksisterende løsninger til nye markeder. Derudover kan værdiskabende kundeløsninger eller andre innovationer fra én del af verden hurtigt deles med andre verdensdele via enten anvendelse, inspiration eller erfaringsudveksling.

Inden for Education-området har én af vores kunder - en skole i Danmark - etableret venskab med en skole i Kina, idet begge skoler bruger Netop School. Dette har medført en ivrig erfaringsudveksling og besøg i begge lande. Inden for forretningsområdet Communication bruger vi ikke blot løsningerne internt til hurtigt at formidle og kommunikere. Vores løsninger letter også vores samarbejde med partnere og kunder på tværs af afstande, lande og tidszoner.

KUNDELØSNINGER

Det er Netop Solutions' mission at udvikle og sælge unikke kundeløsninger. Vi ønsker ikke længere blot at sælge produkter, men derimod unikke løsninger, der gør en forskel for den enkelte kunde. Det er en proces, der starter hos os og slutter hos kunden – og så tilbage igen. Og det er en proces, vi har brugt det meste af 2008 på at synliggøre, understrege og implementere hos alle Netop Solutions' medarbejdere og i virksomhedens processer.

Unikke kundeløsninger kræver fremsynethed, innovation og kreativitet. Vi henter meget af dette via vores globale markedsdækning og i vores brede netværk. Den ene dag taler vi med en fransk skole om behovet for, at skoler kan kommunikere med hinanden ved brug af online-kommunikationsløsninger for således at fremme sproglæring og udveksling. Den næste dag taler vi med en mellemstor virksomhed, som har behov for at kommunikere internt ved brug af online-kommunikationsløsninger, for på den måde at opnå omkostningsbesparelser, reduceret rejseaktivitet og hurtigere kundebehandling. På den måde løser vi i dag opgaver forskelligt, alt afhængigt af kundesegment. Det samme produkt kan således repræsentere mange forskellige scenarier og mange forskellige unikke kundeløsninger. Det unikke er den individuelle løsning og det individuelle resultat, som den enkelte kunde kan opnå gennem Netop Solutions' løsninger.

MEDARBEJDERE

Netop Solutions ser medarbejdernes kompetencer og viden som en afgørende forudsætning for, at vi kan skabe værdiskabende langsigtede relationer til både kunder og partnere, samtidig med at vi forbliver konkurrencedygtige.

Samlet set er Netop Solutions' medarbejdere kendetegnet ved en meget høj grad af faglighed og af evne til at tænke på tværs af forretningsområder, når kunders løsninger skal skabes.

Netop Solutions beskæftigede ved udgangen af 2008 140 fuldtidsansatte i syv forskellige lande. At arbejde i en multikulturel organisation stiller store krav til medarbejdernes evne til at arbejde på tværs af kulturelle og sprogmæssige barrierer. Kulturelle kompetencer er derfor et vigtigt element i Netop Solutions' fortsatte stræben efter at knytte partnere og kunder tættere til virksomheden. Specielt i en turn around-proces, som Netop Solutions er igang med, har ledelsen med glæde kunnet konstatere, at selskabet har fået oparbejdet en stærk international medarbejderkultur, hvor alle besidder stor forståelse for og tålmodighed med hinandens kulturer.

2008 har på medarbejdersiden været præget af en stærk kampånd i en tid med nedjusteringer og outsourcing. Stor forandringsvilje samt tillid og tro på fremtiden og virksomhedens nye ledelse har været kendetegnende for medarbejderne i 2008.

I 2009 vil Netop Solutions øge tilstedeværelsen af HR-aktiviteter i de lokale datterselskaber. Samtidig vil der i forøget grad blive fokuseret på medarbejderudvikling og -fastholdelse blandt andet ved hjælp af et nyt globalt HR-system. Det er selskabets politik at støtte den enkelte medarbejder i løbende opbygning af viden og færdigheder til gavn for både kunder, medarbejdere, partnere og for virksomheden som helhed. Den vigtigste kompetenceudvikling sker imidlertid gennem det daglige projektarbejde, hvor medarbejderne skærper deres evne til at videreudvikle deres færdigheder samt opnå de bedste og mest langsigtede løsninger for vores kunder.



Max Møller, QA Manager – Max har en meget stærk teknisk profil, som han udnytter i sit daglige arbejde som QA Manager. Han har mange års erfaring fra it-branchen og har været ansat hos Netop Solutions siden år 2000. Han er et kendt og vellidt ansigt hos vores kunder og har i flere år arbejdet med teknisk support. Max har tidligere fokuseret på support og undervisning af kunder og partnere og har herigennem oparbejdet en stærk forståelse for vores kunders og marketers behov.

AKTIONÆRFORHOLD

AKTIEINFORMATION

Aktiekapitalen i Netop Solutions bestod ultimo 2008 af 4.209.108 aktier á 5 kr. og udgjorde nominelt 21.045.540 kr. Netop Solutions gennemførte den 2. juli 2008 en rettet emission med henblik på at finansiere en del af købesummen vedrørende Netop Solutions' køb af GenevaLogic. Kapitaludvidelsen fandt sted som en rettet emission på nominelt 1.793.400 kr. (ca. 9,3% af selskabets aktiekapital før kapitaludvidelsen, jf. tabellen nedenfor) til de tidligere tre hovedaktionærer i GenevaLogic: NewBorn Consulting Network L.P., Mayya Partners Limited og Kirk Greiner. Der er indgået en lock-up aftale, således at ca. 90% af de nyudstedte aktier først kan sælges 24 måneder efter udstedelsen.

Tegningskursen for de nye aktier var 69,70 kr., svarende til markedskursen beregnet som gennemsnittet af børskursen for selskabets aktier de seneste 10 børsdage før tegningstidspunktet. Det samlede provenu fra emissionen udgjorde 23.700.000 kr..

Udviklingen i aktiekapitalen fremgår af nedenstående tabel:

	Nom. aktiekapital, DKK	Antal aktier a nom. DKK 5
Aktiekapital pr. 30. juni 2008	19.252.140	3.850.428
Rettet emission 1. juli 2008	1.793.400	358.680
Total	21.045.540	4.209.108

Kapitaludvidelsen skete uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

For de nye aktier gælder samme regler som for de øvrige aktier, og aktierne blev således udstedt til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog og er omsætningspapirer. De nye aktier er desuden underlagt de samme regler om stemmeret og indløselighed som de eksisterende aktier, jf. vedtægternes § 3 og § 10. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier gav rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, hvor kapitalforhøjelsen blev registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet de nye aktier dog alene giver adgang til halvt udbytte for regnskabsåret 2008.

De nye aktier blev optaget til notering på Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen umiddelbart efter kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

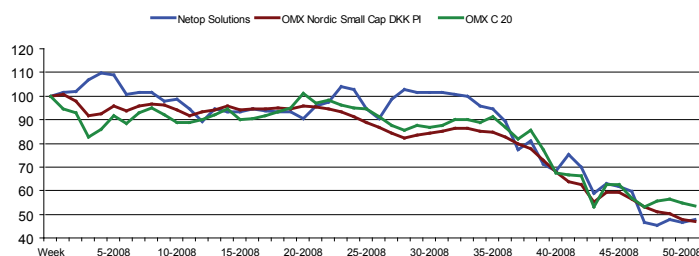
Netop Solutions-aktien er noteret på Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen under fondskoden DK0010288125 og kortnavnet NETOP. Netop Solutions-aktien indgår i SmallCap+ indekset.

Netop Solutions-aktien blev noteret i kurs 35,00 kr. ultimo 2008 mod 73,00 kr. primo 2008 – et fald på 52%. Til sammenligning faldt SmallCap+-indekset med 53%., OMXC20 indekset faldt med 47% i samme periode.

Kursudviklingen i løbet af regnskabsåret medførte, at Netop Solutions markedsværdi faldt fra 276 mio. kr. primo 2008 til 147 mio. kr. ultimo 2008.

Netop Solutions-aktien har i perioden været under analysedækning af henholdsvis Danske Bank og Gudme Raaschou .

INDEKSERET KURSUDVIKLING I 2008: NETOP SOLUTIONS, SMALL-CAP+, OMXC



EJERFORHOLD

Netop Solutions havde ultimo 2008 godt 1.000 navnenoterede aktionærer, som tilsammen ejede omkring 95% af den samlede aktiekapital. Følgende aktionærer har over for Netop Solutions oplyst at eje mere end 5% af selskabets aktiekapital:

- Peter Nielsen Grøndahl,
Øverødvej 38, 2840 Holte (14,74%)
- Consolidated Holdings A/S
Fredheimsvej 9, 2950 Vedbæk (13,72%)
- Professionel forening LD HF
C/O FMS af 2004 A/S (PLDAOB), Vendersgade 28
1363 København K (11,19%)
- CHV IV A/S,
Fredheimsvej 9, 2950 Vedbæk (9,15%)
- Ole Bjørn Setnes,
Øverødvej 72 B, 2840 Holte (7,39%)
- Søren Peter Andersen,
Helsingevvej 40, 2830 Virum (7,39%)
- PFA Pension, Marina Park, Sundkrogsgade 4,
2100 København Ø (5,0%)
- SKAGEN Fondene, SKAGEN AS
Postbox 160, 4001 Stavanger, Norge (5,0%)

Netop Solutions ejede ved udgangen af 2008 125.260 egne aktier, svarende til 2,98 % af aktiekapitalen. Netop Solutions har i 2008 erhvervet egne aktier med henblik på at bruge disse som betalingsmiddel i forbindelse med eventuelle fremtidige opkøb. Netop Solutions har i 2008 erhvervet 74.624 egne aktier til en samlet pris 4.141.318 kr (gennemsnitskurs 55,50).

UDBYTTE

Udbytte vedtages af den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen indstiller, at der ikke betales udbytte for 2008.

GENERALFORSAMLING

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes den 30. april 2009 kl. 14 i Ingeniørforeningens Mødecenter, Kalvebod Brygge 31-33, 1780 København V.

INVESTOR RELATIONS

Det er Netop Solutions' ambition at sikre et højt og troværdigt informationsniveau. Selskabet tilstræber gennem en åben og aktiv kommunikation med investorer, analytikere, presse og øvrige interessenter at sikre aktiemarkedet det bedst mulige grundlag for prisfastsættelse af Netop Solutions-aktien. Kommunikationen med investorer finder sted via den løbende offentliggørelse af meddelelser, investorpræsentationer samt individuelle møder. Hjemmesiden www.netop.com er interessenternes primære informationskilde, og den opdateres løbende med ny og relevant information om Netop Solutions' resultater, aktiviteter og strategi. På hjemmesiden findes også en særskilt sektion til brug for generalforsamlingen i 2009, hvor der er mulighed for at se og downloade årsrapporten samt tilmelde sig generalforsamlingen.

Endvidere forefindes vedtægterne og indkaldelsen på siden. Aktionærer, analytikere, investorer, børsmæglersekskaber samt andre interesserede, der måtte have spørgsmål vedrørende Netop Solutions, bedes henvende sig til:

Netop Solutions A/S
Bregnerødvej 127
3460 Birkerød


Kontaktperson:
Finansdirektør Claus Finderup Grove
Telefon: 4590 2525
E-mail: investor@netop.com

FINANSKALENDER 2009

28. april 2009	Rapport for 1. kvartal 2009
30. april 2009	Ordinær generalforsamling
18. august 2009	Rapport for 2. kvartal 2009
17. november 2009	Rapport for 3. kvartal 2009
31. december 2009	Afslutning af regnskabsåret 2009

MEDDELELSER I 2008

25. januar 2008	Finanskalender for 2008
5. februar 2008	Ændring af ledelsen og præcisering af forventningerne til 2007
11. februar 2008	Lancering af ny version af NetOp School
26. februar 2008	Ny administrerende direktør i Danware A/S
26. februar 2008	Lancering af ny version af NetOp Instruct
11. marts 2008	Årsrapport for 2007
28. marts 2008	Vedtægter for Danware A/S
14. april 2008	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25. april 2008	Blankofuldmagter til bestyrelsen i Danware A/S
29. april 2008	Delårsrapport for 1. kvartal 2008
30. april 2008	Forløb af ordinær generalforsamling
22. maj 2008	Ansættelse af ny udviklingsdirektør
9. juni 2008	Danware i afsluttende forhandlinger om global, eksklusiv samarbejdsaftale med Medianet Innovations
11. juni 2008	Danware køber GenevaLogic i Schweiz og styrker markant sin position inden for Education
12. juni 2008	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
26. juni 2008	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
26. juni 2008	Incitamentsprogrammer
27. juni 2008	Korrektion til meddelelse vedr. incitamentsprogrammer
27. juni 2008	Reviderede vedtægter for Netop Solutions A/S (tidligere Danware A/S)
2. juli 2008	Netop Solutions (tidligere Danware A/S) gennemfører rettet emission
2. juli 2008	Reviderede vedtægter for Netop Solutions A/S (tidligere Danware A/S)
7. juli 2008	Indgåelse af global, eksklusiv samarbejdsaftale med softwarevirksomheden Medianet Innovations
31. juli 2008	Opgørelse af aktiekapital og stemmerettigheder
12. august 2008	CFO Claus Finderup Grove indtræder i direktionen for Netop Solutions A/S (tidl. Danware A/S)
19. august 2008	Delårsrapport for 2. kvartal og 1. halvår 2008
26. september 2008	Etablering af nyt forretningsområde – Netop Live. Lancering af nyt produkt
18. november 2008	Delårsrapport for 3. kvartal 2008
26. november 2008	Integrationsprocessen fuldendes
8. december 2008	Peter Grøndahl udtræder af bestyrelsen
18. december 2008	Finanskalender for 2009



Anne Birthe Fricke, Partner Manager – Anne Birthe har et dybt kendskab til vores markeder i kraft af sin rolle som Partner Manager. Hun har været ansat hos Netop Solutions siden 2001 og har spillet en vigtig rolle i integrationsprocessen – i forbindelse med Netop Solutions' opkøb af virksomheder – idet hun har oplært nye medarbejdere i forskellige systemer.

CORPORATE GOVERNANCE

Netop Solutions' ledelse lægger vægt på udøvelse af god virksomhedsledelse og hermed, at de overordnede ledelsesforhold er tilrettelagt hensigtsmæssigt. De overordnede principper for ledelsen af Netop Solutions skal sikre, at selskabet bedst muligt lever op til sine forpligtelser over for aktionærer, medarbejdere, myndigheder og øvrige interessenter, samt at den langsigtede værdiskabelse understøttes.

NASDAQ OMX Den Nordiske Børs København har fastlagt anbefalinger vedrørende god selskabsledelse, og Netop Solutions følger i al væsentlighed disse.

AKTIONÆRER OG ANDRE INTERESSETER

Netop Solutions' ledelse ønsker og arbejder aktivt for at opretholde en god kommunikation og dialog med aktionærer og øvrige interessenter. Selskabet tilstræber en høj grad af åbenhed og effektiv formidling af information.

Dialogen med og informationen til aktionærer og øvrige interessenter finder sted via udsendelse af kvartalsrapporter og øvrige meddelelser fra selskabet og i form af møder med investorer, analytikere og pressen. Kvartalsrapporter og andre meddelelser er tilgængelige på Netop Solutions' hjemmeside umiddelbart efter offentliggørelsen, herunder til NASDAQ OMX Den Nordiske Børs København. Selskabets hjemmeside indeholder desuden materiale, som anvendes i forbindelse med investorpræsentationer.

Netop Solutions' bestyrelse drøfter med jævne mellemrum selskabets kapital- og aktiestruktur og vurderer, om denne er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Netop Solutions har én aktieklasser, og selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab og stemmeret. Det er således bestyrelsens vurdering, at såvel aktie- som kapitalstruktur på nuværende tidspunkt er tilfredsstillende. Det er en del af Netop Solutions' strategi at foretage akkvisitioner, som kan supplere selskabets produktportefølje og styrke selskabets markedsposition. Derfor har Netop Solutions valgt at fastholde et likviditetsberedskab, der foreløbigt har muliggjort egenfinansiering af akkvisitioner. I forbindelse med eventuelle fremtidige akkvisitioner forventer bestyrelsen fortsat at gøre brug af selskabets børsnotering og således udstede nye aktier i forbindelse med eventuelle opkøb.

I tilfælde af, at der måtte fremsættes tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen – i overensstemmelse med lovgivningen – forholde sig åbent hertil og formidle tilbudet til aktionærerne, ledsaget af bestyrelsens kommentarer.

Generalforsamlingen er selskabets øverste besluttede myndighed, og bestyrelsen lægger vægt på, at aktionærerne får en grundig orientering om de forhold, der træffes beslutning om på generalforsamlingen. Alle aktionærer har ret til at deltage og stemme på generalforsamlingen, hvis de, jf. vedtægterne, har løst adgangskort. På generalforsamlingen kan aktionærerne stille spørgsmål til bestyrelse og direktion samt ligeledes inden for en angiven frist stille forslag, der ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling.

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen varetager på aktionærernes vegne den overordnede ledelse af Netop Solutions, fastlægger selskabets mål og strategier samt godkender de overordnede budgetter og handlingsplaner. Desuden fører bestyrelsen i bred forstand tilsyn med selskabet og kontrollerer, at det ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med gældende lovgivning samt selskabets vedtægter. Rammerne for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som gennemgås mindst én gang om året og tilrettes efter behov. Den seneste tilpasning er sket i 2008. Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for direktionens rapportering, bestyrelsens arbejdsform samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder.

Der holdes normalt mellem fem og ti bestyrelsesmøder om året, og bestyrelsen mødes derudover efter behov. I 2008 blev der afholdt syv bestyrelsesmøder. I forbindelse med tre bestyrelsesmøder har et bestyrelsesmedlem måttet melde forfald. Der er udarbejdet en fast plan for bestyrelsesmødernes indhold.

I forbindelse med de nye krav fra EU's 8. direktiv angående revisionskomiteer, som er indarbejdet i § 31 i den danske revisorlov, har bestyrelsen valgt at lade revisionskomiteens sædvanlige funktioner blive udøvet af den samlede bestyrelse. En nærmere beskrivelse af de funktioner, som sædvanligvis varetages af revisionskomiteen, herunder en tilpasning af Selskabets forretningsorden, vil blive behandlet umiddelbart efter Netop Solutions' ordinære generalforsamling for 2009.

Bestyrelsen modtager løbende orientering om selskabets forhold, herunder en fast månedlig rapportering, der blandt andet indeholder en opfølgning på udviklingen og styringen af de væsentligste aktiviteter.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Bestyrelsen har i 2008 haft henholdsvis syv og otte medlemmer, idet der i forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling den

26. juni 2008 blev valgt et yderligere medlem ind i bestyrelsen. Af disse medlemmer er tre valgt af medarbejderne i selskabet og de resterende valgt af generalforsamlingen. De generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen, og der er ikke fastsat en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, da bestyrelsesformanden løbende vurderer de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer, ligesom der omkring en gang årligt gennemføres en evaluering af bestyrelsens, herunder de enkelte bestyrelsesmedlemmers, arbejde. Medarbejderrepræsentanternes valgperiode er fastsat i overensstemmelse med Aktieselskabslovens regler og er pt. fire år.

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer findes på side 39 i nærværende årsrapport.

Af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vurderes tre medlemmer som værende uafhængige. Disse tre er Ib Kunøe, der ejer ca. 23% af aktierne i Netop Solution A/S, Jan Elbæk, der er direktør i Atea A/S, og Peter Schüpbach, der er tidligere hovedaktionær i Genevalogic, hvis aktier blev erhvervet af Netop Solutions i juli 2008. Det sidste generalforsamlingsvalgte medlem vurderes som ikke uafhængigt, idet advokat Henning Hansen, partner i Philip & Partnere Advokatfirma, er en af flere eksterne juridiske rådgivere for Netop Solutions. Det forretningsmæssige omfang mellem Philip & Partnere Advokatfirma og Netop Solutions anses imidlertid ikke for væsentligt.

Sammensætningen af bestyrelsen er sket med henblik på at sikre kontinuitet, repræsentation af de for Netop Solutions' væsentligste kompetencer samt evne til at implementere Netop Solutions strategi, der skal sikre fornyet vækst og en styrkelse af Netop Solutions' markedsposition. De generalforsamlingsvalgte medlemmer har en bred erfaring inden for generel virksomhedsledelse, informationsteknologi, afsætning til professionelle kunder samt internationale forhold. Med Peter Schüpbach's indtrædelse i bestyrelsen fik Netop Solutions yderligere tilført en international kompetence.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer til valg på generalforsamlingen udsender bestyrelsen forud for generalforsamlingen en beskrivelse af de enkelte kandidaters baggrund, relevante kompetencer samt ledelseshverv eller krævende tillidsposter. Bestyrelsen begrundede ligeledes indstillingen i forhold til de kriterier, som bestyrelsen har fastlagt for rekrutteringen.

DIREKTION

Direktionen ansættes af bestyrelsen og er ansvarlig for den daglige ledelse af Netop Solutions, ligesom det er direktionens ansvar at

udarbejde forslag til de overordnede mål, strategier og handlingsplaner samt budgetter og politikker for den operationelle styring af selskabet.

Ud over Netop Solutions' direktion, som p.t. består af to personer, har selskabet en teknisk direktør, der har ansvaret produktudvikling, support og andre teknisk relaterede funktioner i Netop Solutions. Den tekniske direktør er ikke registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktør i selskabet.

EVALUERING AF BESTYRELSE OG DIREKTION

Netop Solutions foretager omkring én gang årligt en selvevalueringsproces med henblik på at forbedre bestyrelsens og direktionens arbejde og dermed styrke grundlaget for selskabets videre udvikling. Evalueringen foregår både skriftligt og mundtligt og omfatter blandt andet en vurdering af kvaliteten af rapporteringen fra direktion til bestyrelse, bestyrelsens og direktionens samarbejde og bestyrelsens kompetencer. Der har i 2008 ikke været gennemført en evalueringsproces, idet det blev vurderet, at den nye direktion, hvoraf den nye administrerende direktør tiltrådte den 1. marts 2008, først skulle have lejlighed til at danne sig et overblik over selskabet, herunder lære bestyrelsen at kende.

VEDERLAG TIL BESTYRELSE OG DIREKTION

Netop Solutions søger at sikre, at vederlaget til bestyrelse og direktion ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og er tilstrækkeligt til at sikre, at Netop Solutions kan tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere.

Medlemmerne af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag, og det samlede vederlag til bestyrelsen godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelsen af årsrapporten.

Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2008 825.000 kr., heraf 200.000 kr. til formanden. Bestyrelsen er ikke p.t. omfattet af incitamentsprogrammer eller bonusordninger.

Aflønningen af direktionen, der består af selskabets administrerende direktør og finansdirektør, fastlægges af bestyrelsen. I 2008 bestod aflønningen til direktionen af en fast løn, inklusive visse goder herunder arbejdsgiveradministreret pensionsordning, betalt bilordning og internet. Direktionens ansættelsesforhold, herunder aflønning og fratrædelsesvilkår, vurderes at være i overensstemmelse med sædvanlig standard for en stilling af lignende karakter og medfører ikke særlige forpligtelser for selskabet.



Charlotte Brøbeck, Business Process Manager – Charlotte har været ansat siden år 2000 og har i de sidste 4 år været medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem. Charlotte har arbejdet i it-branchen siden 1993 og har derfor i kraft af sin store erfaring og viden et indgående kendskab til Netop Solutions' forretningsområder samt it-branchen generelt. Charlotte arbejder i dag med optimering af arbejdsgange og processer og har tidligere arbejdet med dokumentation af vores produkter, uddannelse og certificering af partnere.

Direktionen er blevet tildelt warrants som del af sin aflønning. Den administrerende direktør, Kurt Bager, er blevet tildelt warrants svarende til nominelt 1.000.000 kr., og finansdirektør Claus Finderup Grove er blevet tildelt warrants for nominelt 500.000 kr. Hver warrant giver ret til at tegne en ny aktie á 5 kr. i Selskabet, når de tildelte warrants måtte være optjente. De tildelte warrants blev tildelt den 26. juni 2008 og er sket til et gennemsnit af åbningskursen for de sidste 10 børsdage op til tildelingen, svarende til en tegningskurs på 72,95 kr. pr. ny aktie á 5 kr.

Retten til at udnytte de tildelte warrants optjenes over en toårig periode med 1/24-del for hver hel måned direktøren er ansat i Netop Solutions. Efter den 10. juni 2010 optjenes ikke yderligere warrants under en eksisterende ordning.

De detaljerede vilkår fremgår af Netop Solutions Warrant Terms, samt af note 29 i årsregnskabet.

RISIKOSTYRING

Det er bestyrelsens opgave at kontrollere, at selskabet har en effektiv risikostyring, herunder at væsentlige risici knyttet til de forretningsmæssige aktiviteter og den fastlagte strategi identificeres.

Derudover omfatter ansvaret en fastlæggelse af såvel en politik for som rammerne for selskabets risici, samt at der opbygges passende systemer til styring af risici. Politikkerne og rammerne for den operationelle og finansielle risikostyring vedtages af bestyrelsen, og en rapportering vedrørende risici indgår i direktionens løbende rapportering til bestyrelsen. For en nærmere beskrivelse af Netop Solutions' risikoforhold henvises til side 29 i årsrapporten.

REVISION

Netop Solutions' eksterne revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen en kritisk vurdering af revisors uafhængighed, kompetence mv.

Rammerne for revisorens arbejde, herunder fastsættelse af honorering, revisionsrelaterede arbejdsopgaver samt ikke-revisionsrelaterede arbejdsopgaver, er beskrevet i et aftalebrev.

I forbindelse med gennemgangen af årsrapporten gennemgås regnskabspraksis på de væsentligste områder, ligesom bestyrelsen og selskabets revisorer drøfter revisors observationer.

RISIKOFORHOLD

Netop Solutions søger at imødegå og begrænse de risici, som selskabet selv kan påvirke. Selskabets forretning indebærer en række kommercielle og finansielle risici, herunder påvirkninger fra den nuværende globale økonomiske konjunkturudvikling. Den globale økonomiske afmatning har ikke markant påvirket Netop Solutions' samlede risikoforhold i andet halvår 2008. Det er Selskabets opfattelse, at den globale afmatning i 2009 vil medføre en øget grad af usikkerhed inden for primært kunde- og afsætningsforhold, herunder debitorer. Den nuværende udvikling på de globale valutamarkeder er yderligere interessant for selskabet, hvor især en høj vekselkurs på USD samt en tilsvarende lav på RON (Rumænske Lei) har en positiv indvirkning på henholdsvis overskuddet i USA samt en reducerende indvirkning på omkostningerne, i DKK, i det rumænske udviklingselskab. Netop Solutions anses for en velkonsolideret virksomhed, der ved udgangen af 2008 havde en likvid beholdning på 48 mio. kr., ingen rentebærende gæld samt en lav grad af gamle debitorer. Dette forhold, sammenholdt med, at ledelsen forventer en afslutning af selskabets turn-around proces inden udgangen af 2009, medfører, at der ikke forventes noget behov for at rejse ny kapital til driften.

I de følgende afsnit beskrives de risici, som skønnes at kunne have negativ påvirkning på selskabets fremtidige vækst, aktiviteter, økonomiske stilling og resultat. Beskrivelsen er ikke udtømmende, og der er ikke tale om en prioriteret rækkefølge af de beskrevne risikofaktorer.

KOMMERCIELLE RISICI

Produktudvikling, teknologier og kompatibilitet

Netop Solutions' forretningsgrundlag bygger primært på den egenudviklede teknologi, Netop-teknologien, der anvendes i softwareapplikationerne inden for forretningsområderne Administration og Education. Med akquisitionen af GenevaLogic og Medianets udviklingselskab i Rumænien samt indgåelsen af forhandleraftalen med Medianet er Netop Solutions' forretningsområder og teknologiske platforme blevet udvidet. Dette har givet Netop Solutions øget fleksibilitet og skalerbarhed i udviklingsprocessen og har sænket risikoen for fordyrende flaskehalse samt reduceret "time-to-market". Der er imidlertid knyttet en midlertidig risiko til at overflytte væsentlige elementer af udviklingskompetencerne fra Danmark og Schweiz til Rumænien, men de første indikationer af udflytningen er, at det er udført planmæssigt og uden komplikationer for selskabets udviklingsproces, samt ikke har medført gener for partnere og kunder.

Selskabets fremtidige succes, herunder mulighederne for fremtidig vækst, afhænger af evnen til fortsat at forbedre eksisterende produkter samt at udvikle og introducere nye produkter tilpasset de nyeste teknologier.

Den øgede anvendelse af internettet stiller nye krav og medfører nye muligheder inden for alle Netop Solutions' forretningsområder. Efterspørgslen efter internetbaserede løsninger inden for

Netop Solutions' forretningsområder er stigende, mens væksten i efterspørgslen efter traditionelle applikationsbaserede løsninger er faldende. Netop Solution har udviklet en internetbaseret version af Netop Remote Control, Netop Remote Control OnDemand, og der pågår konstant udvikling af internetbaserede versioner af flere af de øvrige produkter. Denne omstilling er afgørende for realisering af den ønskede fremtidige vækst.

Samtidig har Netop Solutions skabt bredere løsninger inden for sine forretningsområder, ligesom selskabets softwareløsninger søges tilpasset til i endnu bedre omfang at kunne fjernbetjene andet end traditionelle pc'er, herunder mobilt udstyr. Succes med udviklingen og udrulning af disse løsninger er vigtig for Netop Solutions' muligheder for at bevæge sig ind på nye profitable vækstområder.

Inden for segmentet Education fokuserer selskabet på at indarbejde de tilkøbte produkter fra GenevaLogic i Netop Solutions' softwareprodukt Netop School. Integrationen af dette er ikke kritisk ud fra et indtjeningsmæssig synspunkt, men den omkostningsmæssige synergi vil først være fuldt opnået, når denne integration er udført.

Softwaremarkedet er underlagt udviklingen på markedet for operativsystemer og softwareplatforme, hvor Microsoft Corporation er normdannende, da disse produkter generelt dikterer vilkårene for, hvorledes software udvikles. Lanceringer af nye versioner af operativsystemer medfører, at softwareproducenter, herunder også Netop Solutions, må tilpasse deres produkter til eventuelle nye standarder. Lancering af nye versioner af eksisterende operativsystemer og nye typer af operativsystemer kan have negative konsekvenser for Netop Solutions, såfremt dette indebærer behov for omfattende programændringer i eksisterende produkter. Den nye samlede udviklingsaktivitet på én geografisk placering medfører, at Netop Solutions i højere grad i fremtiden forventes at kunne reducere ikke alene omkostninger forbundet med produkttilpasninger, men også time-to-market, væsentligt.

Beskyttelse af teknologi

Netop Solutions' softwareprodukter og underliggende teknologi er egenudviklet og er grundlaget for selskabets forretning. Netop Solutions søger aktivt at beskytte selskabets rettigheder primært gennem varemærkeregistreringer. Disse aktiviteter yder dog kun en begrænset beskyttelse mod kopiering og uautoriseret brug, hvilket kan medføre en reduktion i salget af Netop Solutions' produkter. Netop Solutions forventer i 2009 at indføre et nyt licenssystem, der vil give en række store forbedringer i kontrollen med applikationerne hos slutbrugerne, og derved gøre det væsentligt mere kompliceret at kopiere eller anvende selskabets software på uautoriseret vis. Samtidig giver det Netop Solutions adgang til flere kundeoplysninger. Det nye licenssystem forventes implementeret inden for alle produktområder inden udgangen af 2009.

Konkurrencesituationen

Netop Solutions opererer i dag på tre markeder – markedet for Administration, hvor hovedprodukterne er Remote Control og Asset Management til It-relateret administration. Education, der er et marked for software, som muliggør og understøtter computerbaseret klasseundervisning, og Communication, hvilket er markedet inden for Unified Communication, der indeholder kommunikations- og konferenceløsninger over internettet. Disse markeder er præget af intensiv konkurrence, hastig teknologisk udvikling og ændringer i kundernes behov og præferencer.

Remote control-software udbydes af mindre specialiserede software-leverandører, der producerer stand alone-software samt af større softwareleverandører der producerer samlede software programpakker (suits) og i et varierende omfang også er producenter af operativsystemer. Igennem de seneste år er særligt remote control-funktioner integreret i generelle softwareprogrampakker eller operativsystemer blevet væsentligt forbedrede, ligesom software fra Netop Solutions' konkurrenter indgår som en del af softwaresuits. Til trods for stigende konkurrence fra udbydere af freeware, dvs. udbydere af gratis software, samt at det totale marked for remote control er stagnerende, ser Netop Solutions fortsat gode muligheder for en positiv indtjening i dette marked over de kommende år. Mange virksomheder har fortsat stor fokus på sikkerhed og stabilitet, hvilket er Netop Remote Control's styrke og hvor produktet har en god markedsposition. Derudover vil overgangen til webbaseret adgang til pc'er, laptops og andre mobile enheder udgøre et marked, hvor Netop Solutions ønsker at fremstå som en seriøs udbyder.

På Education-markedet, især inden for classroom management, er Netop Solutions blevet den største aktør efter opkøbet af GenevaLogic. Education-markedet er karakteriseret af en række mindre konkurrenter, og konkurrencen på markedet er intens. Netop Solutions står dog stærkt både teknologisk og distributionsmæssigt og vil fremover satse hårdt på at udbygge denne position. Yderligere vil Netop Solutions følge udviklingen inden for såvel synkron som asynkron undervisningsløsninger samt webbaserede løsninger inden for dette segment.

Unified Communications er et marked i høj vækst, hvilket tiltrækker nye aktører. Særligt har udbydere af konferenceløsninger haft en betydelig del af markedet. Der er imidlertid en øget tendens til, at kunderne søger bredere løsninger, hvor fildeling, chat, billede og tale kombineret med hinanden vinder øget indpas, hvilket er tekniske løsninger, som Netop Solutions tilbyder. Det er afgørende for Netop Solution at positionere sig positivt i dette vækstmarked, hvilket selskabet arbejder intenst på. For at holde fokus er salgsaktiviteterne koncentreret omkring Skandinavien og USA, hvor dedikerede sælgere er ansat. Når disse områder har nået et tilfredsstillende niveau, vil selskabet udvide salgsaktiviteterne til Kina og resten af Europa.

Etablering af datterselskaber

Netop Solutions etablerede i 2006 datterselskaber i USA, England og Tyskland og har ansat lokale medarbejdere med stor erfaring fra It-branchen og med et solidt lokalkendskab til det enkelte marked. I forbindelse med etableringerne lagde Netop Solutions vægt på at indrette driften i selskaberne efter de lokale

forhold, love og regler. Netop Solutions påtog sig ved etableringen af datterselskaberne en øget forretningsmæssig og finansiel risiko. I forbindelse med opkøbene i sommeren 2008 revurderede den nye ledelse den tidligere strategi og valgte at afvikle selskabets kontor i Frankfurt, der blev flyttet til Berlin, reducere kontoret i London samt satse mere på de to amerikanske kontorer i henholdsvis Chicago og Portland. Dette har medført en reduktion i omkostningerne samt skabt en mere gennemskuelig salgsorganisation.

Samarbejdsaftaler

Netop Solutions indgik i 2008 en global og eksklusiv forhandleraftale med Medianet, hvorigennem Netop Solutions opnåede retten til at distribuere Medianets produkter inden for Unified Communications. Netop Solutions overtog i forbindelse med aftalen Medianets kundebase samt udviklingsselskab i Rumænien. I den indgåede aftale ligger der inden for en periode af 3 år en opsigelsesadgang for Medianet, hvis Netop Solutions ikke opnår en vis minimumsomsætning. Netop Solutions betragter denne risiko som værende af mindre betydning. Medianets ejere er endvidere blevet givet en option til inden for en tre-årig periode at sælge software rettighederne til Netop Solutions. Den eventuelle overtagelsespris er aftalt til at blive udbetalt af Netop Solutions i et mix af kontanter og aktier. Såfremt denne option måtte blive indfriet af Medianet i 2009, vil det have en negativ indflydelse på selskabets pengestrømme, men ikke i en grad der forventes at true den samlede likviditet.

Medarbejdere

Tilstedeværelsen af dygtige og engagerede medarbejdere er en forudsætning for, at Netop Solutions i fremtiden kan opnå vækst og en tilfredsstillende indtjening. Netop Solutions' fremtidige succes afhænger blandt andet af evnen til at styrke produktporteføljen gennem udvikling af nye produkter og produkttilpasninger. Transformationen af idéer til bæredygtige produkter, som kunderne efterspørger, kræver, at selskabet er i stand til at tiltrække og fastholde dygtige og kvalificerede medarbejdere, samt at Netop Solutions sikrer, at informationsstrømmen fra slutkunde til udvikler forløber optimalt. Denne informationsstrøm har ikke tidligere været optimal, da Netop Solutions traditionelt har været et udviklingsdrevet, frem for en kunde- og markedsdrevet virksomhed. Dette har den nye ledelse ændret radikalt, idet der blandt andet er skabt en ny sammenhæng mellem salg og udvikling igennem en ny product management-organisation. Denne nye organisation skal sikre, at der til hver en tid kun bliver udviklet de produkter, som markedet efterspørger – både på kort og på langt sigt. En ny product management-funktion har sammen med en ny marketingfunktion medarbejdere i alle lande for at sikre, at Netop Solutions fremover i langt højere grad kan tilpasse sig de enkelte markeders behov.

Kunde- og afsætningsforhold

Selskabet afsætter sine produkter via egne datterselskaber i USA, England, Tyskland, Schweiz, Kina og Rumænien samt via partnere i mere end 80 lande. Realiseringen af Netop Solutions' vækstplaner er afhængig af selskabets succes med at opbygge datterselskaberne, udbygge partnerkanalen og øge kendskabet til selskabets produkter.

Netop Solutions fakturerer til ca. 400 distributører, partnere og forhandlere over store dele af verden. I 2008 udgjorde de 10 største kunder ca. 64% af omsætningen, og ingen enkeltkunde udgjorde mere end 10% af omsætningen. Netop Solutions vurderes derfor ikke at være afhængig af nogen enkeltkunder.

Virksomhedskøb

Køb af virksomheder og teknologier indgår som en integreret del af Netop Solutions' ekspansionsstrategi. Disse køb er forbundet med både risici og udfordringer – blandt andet i forbindelse med integrationen af de købte aktiviteter, herunder integration af produkter og teknologier, salgskanaler og medarbejdere.

Forsikring

Det er Netop Solutions' politik at forsikre risici, som kan true selskabets økonomiske stilling. Selskabet har i videst muligt omfang i de licensbetingelser, som kunderne skal acceptere, inden det er teknisk muligt at installere Netop Solutions' produkter, indsat ansvarsbegrænsende klausuler. Disse har til formål at begrænse selskabets ansvar, som kan henføres til eventuelle fejl og mangler, som måtte opstå ved de solgte produkter.

Netop Solutions har tegnet de relevante forsikringer, som almindeligvis tegnes for sammenlignelige virksomheder. Herunder er tegnet forsikringer for ejendomme, driftsmateriel og varelagre. Ledelsen vurderer, at der er truffet de nødvendige og relevante foranstaltninger til afdækning af forsikringsforholdene. Netop Solutions' forsikringspolitik revideres årligt i samråd med bestyrelsen.

FINANSIELLE RISICI

Netop Solutions' internationale aktiviteter bevirker, at selskabets resultat påvirkes af en række finansielle risici. Det er selskabets politik at identificere og afdække disse risici i henhold til retningslinjer fastlagt af bestyrelse og direktion.

Valutakursrisiko

Netop Solutions er hjemmehørende i Danmark og aflægger regnskab i danske kroner. I 2008 blev ca. 20% af selskabets omsætning faktureret i danske kroner, 30% i euro, 38% i US-dollars, 7% britiske pund, mens de resterende 5% blev faktureret i øvrige valutaer. Selskabets væsentligste valutaeksponeringer er således mod EUR og USD på omsætningssiden og RON (Rumænske Lei) på udgiftssiden. Ledelsen vurderer ikke EUR-eksponeringen som særlig risikabel. For så vidt angår USD, hvor eksponeringen er blevet reduceret i forbindelse med etableringen af datterselskabet i Chicago, følger ledelsen udviklingen og indgår hedgingkontrakter på op til 50% af den løbende operationelle USD-pengestrøm, når det findes passende. I 2008, hvor der var et USD-underskud, blev der ikke indgået kontrakter. En del af de fremtidige omkostninger vil fremadrettet være i RON, og ledelsen vil derfor vurdere, om det er hensigtsmæssigt at sikre de fremtidige betalinger til Rumænien via enten valutaoptioner eller forward-kontrakter. Der henvises iverdigt til note 27.

Renterisiko

Netop Solutions' renterisiko er begrænset og knytter sig primært til renteafløst af selskabets likvide beholdning. Afløst af den likvide beholdning beregnes dels på grundlag af en un-

derliggende beholdning af danske obligationer med en varighed på 1-3 år, dels på basis af pengemarkedsrenten. Netop Solutions har ingen rentebærende gæld i hverken danske kroner eller anden valuta.

Likviditetsrisiko

Det er Netop Solutions' politik vedvarende at sikre tilstedeværelsen af et tilstrækkeligt finansielt beredskab. Likviditetsreserven, der vurderes at være tilstrækkelig til at gennemføre Netop Solutions' nuværende strategi, består af pengestrømme fra tidligere år og provenu fra børsnoteringen i 2001. De likvide beholdninger udgjorde 48 mio. kr. pr. ultimo 2008. Det må konstateres, at den reduktion af pengebeholdningen, der fandt sted i 2008, ikke kan fortsætte. Men ud over det betydelige underskud i 2008 gennemførtes endvidere to akquisitioner i 2008. Ledelsen forventer, at 2009 bliver markant anderledes. Det omfattende cash flow-underskud forventes i 2009 reduceret væsentligt via øget omsætning og reducerede omkostninger. Desuden forventes ikke foretaget yderligere opkøb i løbet af 2009. En usikkerhedsfaktor vedrørende selskabets likviditetssituation i 2009 kan imidlertid henføres til Medianet's eventuelle udnyttelse af en salgsoption vedrørende rettighederne til den software, som knytter sig til aftalen mellem Netop Solution og Medianet.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen i forbindelse med likvide midler, pengemarkedsindskud samt finansielle instrumenter minimeres ved udelukkende at samarbejde med finansielle institutioner med høj kreditværdighed.

Debitorrisiko

Selskabets omsætning sker primært i åben regning. Den største del af Netop Solutions' salg sker til partnere, med hvem selskabet har haft et flerårigt samarbejde. Selskabet har faste betalingsbetingelser og en praksis for, hvordan der følges op på overskridelse af disse. I forbindelse med salg til nye kunder stilles der oftest krav om forudbetaling for de første leveringer. Selskabets hidtidige praksis for håndtering af debitorer har vist sig effektiv. På grund af den globale økonomiske afmatning og heraf sværere adgang til finansiering, har selskabet skærpet debitoropfølgningen til ugentlig gennemgang af alle debitorer.

Miljøforhold

Netop Solutions søger i udøvelsen af sin virksomhed at vurdere og begrænse selskabets miljømæssige påvirkning. Det ligger selskabet på sinde, både direkte og indirekte, at bidrage til et bæredygtigt miljø. Den direkte miljøpåvirkning fra Netop Solutions' aktiviteter er meget begrænset, da aktiviteterne udelukkende omfatter udvikling af softwareprodukter og salg af disse.

Netop Solutions' påvirkning af det eksterne miljø relaterer sig således i al væsentlighed til opvarmning og nedkøling af selskabets bygninger samt forbrug af elektricitet og vand. Der lægges vægt på at vælge miljømæssigt fornuftige og skånsomme løsninger på disse områder. Selskabet er ikke involveret i miljøsager, og Netop Solutions er ikke omfattet af reglerne om miljøgodkendelse og lov om aflæggelse af "grønne regnskaber".



Per Rank, Salgsdirektør – Per arbejder fokuseret med partnere og kunder for EMEA – dvs. Tyskland, Schweiz, Sydeuropa, Central- og Østeuropa samt Mellemøsten og Afrika. Han har over 20 års erfaring fra branchen og har været ansat hos Netop Solutions siden 1996. I kraft af sin rolle og store erfaring har Per et dybt kendskab til alle vores forretningsområder og samtidig et unikt kendskab til vores markeder og partnere.

REGNSKABSBERETNING

RESULTATOPGØRELSEN

Udvikling i omsætningen

Netop Solutions A/S samlede omsætning udgjorde i 2008 92,1 mio. kr. mod 85,3 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 8,0%. Stigningen i omsætningen skyldes primært købet af GenevaLogic der blev overtaget med virkning fra den 1. juli 2008. Omsætningen i den oprindelige Netop produkt-portefølje var for hele 2008 lavere end 2007, hvilket hovedsagligt skyldes en væsentlig lavere omsætning i første halvår, hvor omsætningen var ca. 25% under den samme periode i 2007. Den reviderede strategi, som blev iværksat i løbet af 2. kvartal, og de nye tiltag indenfor særligt salg og distributionen, har bevirket at salget har været stigende i 3. og 4. kvartal af 2008 i forhold til 2007.

I 4. kvartal 2008 var omsætningen ca. 40% højere end i 4. kvartal 2007, hvor omsætningen på den oprindelige Netop produktportefølje voksede med ca. 2% i forhold til 4. kvartal 2007. Omsætningen i 2. halvår 2008 lå samlet ca. 50% højere end omsætningen i samme periode i 2007, og hvor omsætningen for den oprindelige Netop produktportefølje var 2% højere end 2007.

Omsætningsudviklingen inden for forretningsområderne

Omsætningen af produkterne indenfor Administration segmentet udgjorde i 2008 54,5 mio. kr. mod 66,9 mio. kr. året før. Hermed udgjorde Administration segmentet 59% af den samlede omsætning mod 78% året før. Dette forhold forventes i 2009 at blive reduceret til ca. 50%, primært på grund af tilkøbet af Genealogic der udelukkende sælger produkter i Education segmentet.

Omsætningen inden for Education segmentet udgjorde i 2008 32,2 mio. kr., mod 17,6 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 83% Omsætningen for de oprindelige Netop produkter indenfor Education segmentet faldt samlet med 3% i 2008 i forhold til 2007, hvilket primært kan tilskrives den lave omsætning i 1. halvår 2008. I 2. halvår steg omsætningen på de oprindelige Netop produkter i Education segmentet med 13% i forhold til samme periode 2007. Education segmentet udgjorde således 35% af Netop Solutions samlede omsætning i 2008 mod 21% i 2007. Dette forhold forventes at stige markant i 2009 som følge af opkøbet af Genealogic. Geografisk har Education segmentet haft en stigning i omsætningen på det engelske og tyske marked, imens der har været et mindre fald i omsætningen i det øvrige Europa. I USA har omsætningen i den oprindelige Netop portefølje indenfor Education været som 2007.

Det tilkøbte selskab Genevalogic indgår i omsætningen fra overtagelsen den 1. juli 2008. Genevalogic havde ved overtagelsen en budgetteret omsætning på 17 mio. kr., og har i 2. halvår omsat for 14 mio. kr. mens EBITDA for Genevalogic forretningen var som forventet på ca. 1 mio. kr. Ligeledes forventes udnyttelsen af Genevalogic kundebasen i forbindelse med salg af de oprindelige Netop produkter indenfor alle tre segmentet fremadrettet, at bidrage yderligere til den samlede omsætning.

Omsætningen inden for Communication udgjorde i 2008 2,0 mio. kr., hvilket er under det budgetterede mål for andet halvår. Omsætningen inden for Communication relaterer sig til den produktportefølje som Netop Solutions indgik en global og eksklusiv distributionsaftale om, med selskabet Medianet i juli 2008. Omsætningen herfra indgår i den samlede omsætning fra 1. juli 2008.

Omsætningen for Øvrige produkter relaterer sig til indtægten for det rumænske udviklingsselskab i 2008 og til Security porteføljen i 2007. Security er ikke længere et selvstændigt segment, de produkter der tidligere indgik heri er blevet overført til Education segmentet.

Omsætningen fordelt på forretningsområder:

Mio. DKK	Andel		Andel	
	2008	%	2007	%
Administration	54,5	59,2	66,9	78,4
Education	32,2	34,9	17,6	20,6
Communication	2,0	2,2	0	0
Øvrige	3,4	3,7	1,0	1,0
I alt	92,1	100	85,3	100

Omsætningsudviklingen på de enkelte markeder

Omsætningen var i 2008 stigende inden for alle fire geografiske regioner, hvilket primært kan henføres til tilkøbet af Genevalogic.

I Americas regionen, der dækker Nord, Central- og Sydamerika steg omsætningen med 38% til 31,8 mio. kr., hvilket primært skyldes omsætningen fra Genevalogic købet, hvis primære marked er USA. Omsætningen indenfor de oprindelige Netop produkter faldt med 7%, hvilket primært skyldes en nedgang i Administration segmentet, imens det oprindelige Netop Education segment steg med 3%.

I UK regionen steg omsætningen med 3% til 6,9 mio. kr. Omsætningen på de oprindelige Netop produkter faldt med 10%. UK regionen har i særdeleshed været ramt af den negative kon-

junktur udvikling. Omsætningen i 4. kvartal indenfor Netop produkterne var ca. 50% under samme periode sidste år imens 1.halvår af 2008 lå 10% over første halvår i 2007. Dette er som for det Amerikanske marked rettet mod Administration segmentet mens Education produkterne fra det oprindelige Netop steg med 40% i 2008 og med 50% i andet halvår.

I DACH regionen, der dækker Tyskland, Østrig og Schweiz, steg omsætningen med 12% til 14,0 mio. kr. Omsætningen på de oprindelige Netop produkter faldt med 7%, hvilket primært skyldes den meget lave omsætning i 1. halvår 2008. I 2. halvår 2008 steg omsætningen på Netop produktporteføljen med 12% i forhold til andet halvår i 2007. Salget til de oprindelige Netop Education produkter steg med 8% for hele 2008 og med 15% i andet halvår.

MOW (Most of the World) regionen, der dækker over Skandinavien, Asien og Stillehavsregionen, resterende Øst- og Vesteuropa, samt Afrika og Mellemøsten faldt med 8% til 39,4 mio. kr. Omsætningen af de oprindelige Netop produkter faldt med 9% i 2008, hvilket skyldes den lave omsætning i 1. halvår. Væksten i andet halvår for de oprindelige Netop produkter blev på 12%.

Omsætningen fordelt på geografiske markeder:

Geografiske områder	Andel		Andel	
	2008	%	2007	%
Americas	31,8	34,5	23,0	27,0
UK	6,9	7,5	6,7	7,9
DACH	14,0	15,2	212,5	14,7
MOW	39,4	42,8	43,1	50,4
I alt	92,1	100	85,3	100

Omkostninger

De samlede omkostninger til produktion, udvikling, distribution og administration udgjorde i 2008 142,0 mio. kr. mod 117,3 mio. kr. i 2007, svarende til en stigning på 21%. Stigningen i omkostningerne skyldes primært tilkøbene af Genevalogic samt det rumænske udviklingsselskab, der blev købt i forbindelse med indgåelsen af aftalen med Medianet. Omkostningerne for det oprindelige Netop Solutions ligger på niveau med 2007, hvilket er under det budgetterede til trods øgede hensættelser til debitorer samt hensættelse til opsagte medarbejdere..

Produktionsomkostningerne (25% af omsætningen) udgjorde 23,1 mio. kr. i 2008 mod 19,4 mio. kr. året før. Stigningen skyldes hovedsagligt den øgede brug af outsourcing af udviklingsopgaver i Asien og Østeuropa.

Udviklingsomkostningerne (29% af omsætningen) steg til 26,8 mio. kr. i 2008 fra 20,9 mio. kr. i 2007, hvilket skyldes udviklingsomkostningerne fra Genevalogic og det rumænske udviklings-selskab. Det forventes at udviklingsomkostningerne vil falde be-tydeligt i 2009, og yderligere i 2010, på grund af udflytningen af de schweiziske og danske udviklingsafdelinger til Rumænien.

Distributionsomkostningerne (57% af omsætningen) var i 2008 på 52,1 mio. kr. mod på 47,4 mio. kr. i 2007, hvilket udelukkende skyldes tilkøbene af Genevalogic og det rumænske udviklings-selskab.

Administrationsomkostningerne (43% af omsætningen), var i 2008 39,9 mio. kr. (29,6 i 2007). Stigningen relaterer sig udeluk-kende til de tilkøbte aktiviteter samt at 2008 var det første år hvor der var fuld bemanning i datterselskaberne i USA, England og Tyskland i et helt regnskabsår. Disse stigninger er modsvaret af salget af ejendommen i Birkerød, der indbragte en gevinst på 12,5 mio. kr. Der vil være en betydelig besparelse på administra-tionsomkostninger i 2009 grundet beslutningen om at afvikle kontorerne i Tyskland, samt de allerede implementerede tiltag til at reducere omkostningerne i UK og Schweiz.

EBITDA

Resultat af primær drift før renter, skat, afskrivninger og amorti-sering (EBITDA) udgjorde i 2008 minus 38,4 mio.kr. mod minus 20,6 mio.kr. i 2007

EBIT

Resultatet af primær drift (EBIT) udgjorde i 2008 minus 49,9 mio. kr. mod minus 32,0 mio. kr. året før.

Resultatet af primær drift (EBIT) udgjorde i 4. kvartal 2008 mi-nus 12,0 mio. kr., hvilket er en forbedring i forhold til 4. kvartal året før, hvor (EBIT) udgjorde minus 17,5 mio.kr.

Nedskrivninger af goodwill var i 2008 2,0 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. i 2007.

Finansielle poster

Finansielle poster (netto) udgjorde i 2008 minus 8,0 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. i 2007. Renteindtægter samt valutakursgevinster på specielt USD udgjorde samlet 8,7 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. året før. De finansielle omkostninger som hovedsagligt omfatter va-lutakurs tab på specielt britiske pund samt kursregulering i for-bindelse med købet af Genevalogic udgjorde 16,7 mio. kr. imod 3,6 mio. kr. i 2007.

Afkastet af Netop Solutions samlede likvide beholdninger ud-gjorde 3%.

Resultat før og efter skat

Det ordinære resultat før skat udgjorde minus 57,9 mio. kr. mod et underskud på 30,9 mio. kr. i 2007, svarende til henholdsvis minus 63 % og minus 36% af omsætningen. Skatten udgør en indtægt på 9,2 mio.kr. Derefter udgør årets resultat minus 48,7 mio. kr. mod minus 31,7 mio.kr. i 2007. Dette svarer til minus 9,5 kr. pr. aktie (EPS) i forhold til minus 8,4 kr. pr. aktie året før.

BALANCEN

Ved udgangen af 2008 udgjorde balancesummen 177,8 mio. kr., hvilket er et fald på 5,2 mio. kr. i forhold til udgangen af 2007. Ændringen skyldes primært årets underskud, tilkøbet af Genevalogic, depositum i forbindelse med salget af bygningen i Birkerød, og indgåelse af leasingkontrakt på ejendommen, samt en forbedring af Netop Solutions debitorer.

Langfristede aktiver

De samlede langfristede aktiver udgjorde ultimo 2008 108,7, mio. kr. mod 68,7 mio. kr. ultimo 2007. Den kraftige stigning på 40,0 mio. kr. skyldes en stigning af de immateri-elle aktiver i forbindelse med Genevalogic samt depositum for salg af bygningen i Birkerød og efterfølgende indgåelse af leasingaftale på ejendommen. Denne tilgang i aktiver er modsvaret af salget af bygningen i Birkerød, har reduceret de materielle aktiver.

Kortfristede aktiver

De samlede kortfristede aktiver udgjorde ultimo 2008 73,8 mio. kr. mod 114,4 mio. kr. ultimo 2007. Faldet i kortfristede akti-ver kan primært tilskrives en reduktion af de likvide beholdnin-ger samt en reduktion i debitorerne på 4,3 mio. kr. svarende til 18%.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde ved udgangen af 2008 145,9 mio. kr. mod 167,7 mio. kr. ved udgangen af 2007. Hermed var egenka-pitalandelen ultimo 2008 82%. Ændringen i egenkapitalen kan primært tilskrives årets underskud, dog modsvaret af udstedel-sen af nye aktier i forbindelse med købet af Genevalogic.

Langfristede gældsforpligtelser

De samlede langfristede gældsforpligtelser knytter sig til asso-cierede og tilknyttede virksomheder samt til erhvervelse af ret-tigheder og udgjorde ved udgangen af 2008 15,3 mio. kr. mod 0,0 mio.kr. i 2007. Stigningen skyldes den garantiforpligtigelse



Jimmy Olsen Simonsen, Pre-sales-konsulent, EMEA
– Jimmy har været ansat hos Netop Solutions siden juli 2007. Han arbejder med teknisk orienteret salg til kunder i Tyskland, Schweiz, Sydeuropa, Central- og Østeuropa samt Mellemøsten og Afrika. På grund af sin store erfaring – 30 år i it-branchen – samt sin dybe tekniske forståelse, er Jimmy afholdt af vores kunder for sin store empati og evne til at sætte sig ind i kunders behov.

som Netop Solutions har stillet i forbindelse med opkøbet af GenevaLogic.

Kortfristede gældsforpligtelser

De samlede kortfristede gældsforpligtelser udgjorde ved udgangen af 2008 21,2 mio. kr. og omfatter primært leverandørgæld og anden gæld.

PENGESTRØMME

De samlede pengestrømme fra driftsaktivitet udgjorde i 2008 minus 40,7 mio.kr. mod minus 17,0 mio.kr. i 2007 forårsaget af det store driftsunderskud.

Pengestrømmene fra investeringsaktivitet udgjorde i 2008 8,9 mio.kr. mod minus 2,6 mio.kr. i 2007. Salget af bygningen i Birkerød bidrog positivt med 29,0 mio. kr. og købene af GenevaLogic og forhandleraftalen med Medianet har haft en negativ likviditetspåvirkning på ca. 20 mio. kr.

Pengestrømmene fra finansieringsaktivitet udgjorde minus 4,1 mio. mod minus 9,5 mio. i kr. i 2007. De 4,1 mio. kr. relaterer sig udelukkende til køb af egne aktier.

De samlede pengestrømme for året udgjorde minus 36,0 mio. kr. mod minus 29,0 mio.kr. i 2007

LEDELSES- OG REVISIONSPÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har aflagt årsrapporten for Netop Solutions A/S for 2008. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver et retvisende billede af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen og moderselskabet står overfor

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 10. marts 2009

Direktion

Kurt Groth Bager
Adm. direktør

Claus Finderup Grove
Finansdirektør

Bestyrelse

Ib Kunø
Formand

Charlotte Hellested Brøbeck

Ole Haag

Henning Hansen

Jan Elbæk

Peter Schüpbach

Per Egon Rank

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Netop Solutions A/S

Vi har revideret årsrapporten for Netop Solutions A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet. Årsrapporten aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Birkerød, den 10. marts 2009

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Skov Hansen
Statsautoriseret revisor

Christian Sanderhage
Statsautoriseret revisor



Elizabeth Fjellerup, Marketingdirektør
– Elizabeth er overordnet ansvarlig for marketing og kommunikation hos Netop. Hun har et indgående kendskab til marketing og salg i it-branchen og arbejder hver dag målrettet på, at vores marketingindsats imødekommer vores kunder og markeders behov og forventninger. Elizabeth har over 12 års erfaring fra it-branchen og har været ansat hos Netop Solutions siden april 2008.

BESTYRELSE OG LEDELSE

BESTYRELSE

Ib Kunøe, 65

Bestyrelsesformand i Netop Solutions A/S og Netop Business Solutions A/S siden juli 2005.

Formand for bestyrelsen for:

Atea ASA, CDrator A/S, Columbus It A/S, Consolidated Holdings A/S, Core Workers A/S, DAN-Palletiser A/S, DAN-Palletiser Holding A/S, Mondo A/S, Morsing PR ApS og Thrust It A/S.

Medlem af bestyrelsen for:

Atrium Partners A/S og Primare Systems AB.

Særlige kompetencer: Virksomhedsledelse, herunder ledelse af It-virksomheder samt handel med virksomheder.

Særlige kompetencer: Virksomhedsledelse, herunder ledelse af It-virksomheder samt handel med virksomheder.

Charlotte Hellested Brøbeck, 42

Business Process Manager

Bestyrelsesmedlem i Danware A/S siden april 2005.

Medarbejdervalgt

Ole Haag, 54

Regional Sales Manager

Bestyrelsesmedlem i Danware A/S siden april 2005.

Medarbejdervalgt

Henning Hansen, 59

Bestyrelsesmedlem i Netop Solutions A/S og Netop Business Solutions A/S siden februar 2001.

Advokat (H). Partner i Philip & Partnere Advokatfirma.

Formand for bestyrelsen for: Fondshuset A/S

Medlem af bestyrelsen for: Casino Ejendomsselskab A/S og Non Nobis Fonden og af repræsentantskabet for Fonden Real-dania, og Enecto ApS.

Særlige kompetencer: Generel ledelse samt juridiske og selskabsretlige forhold.

Jan Elbæk, 48

Direktør, medlem af direktionen i Atea A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Westergaard CSM A/S, Intranote A/S

Særlige kompetencer:

Internationalt salg og ledelse af It virksomheder

Peter Schüpbach, 46

Medlem af bestyrelsen for:

Kyte Inc., USA, FashionFriends AG, Schweiz, NewBorn Ventures AG, Schweiz, ABILItA AG, Schweiz, Quevita AG, Schweiz, Restorm AG, Schweiz, Plazes AG, Schweiz, SpeedLingua SA, Luxembourg, Edelight GmbH, Tyskland,

Særlige kompetencer:

Udvikling og ledelse af internationale It virksomheder

Per Rank, 55

VP of Sales

Bestyrelsesmedlem i Netop Solutions siden april 2005.

Medarbejdervalgt

LEDELSE

Kurt Groth Bager, 44

Tiltrådt som administrerende direktør i Netop Solutions A/S 21. februar 2008.

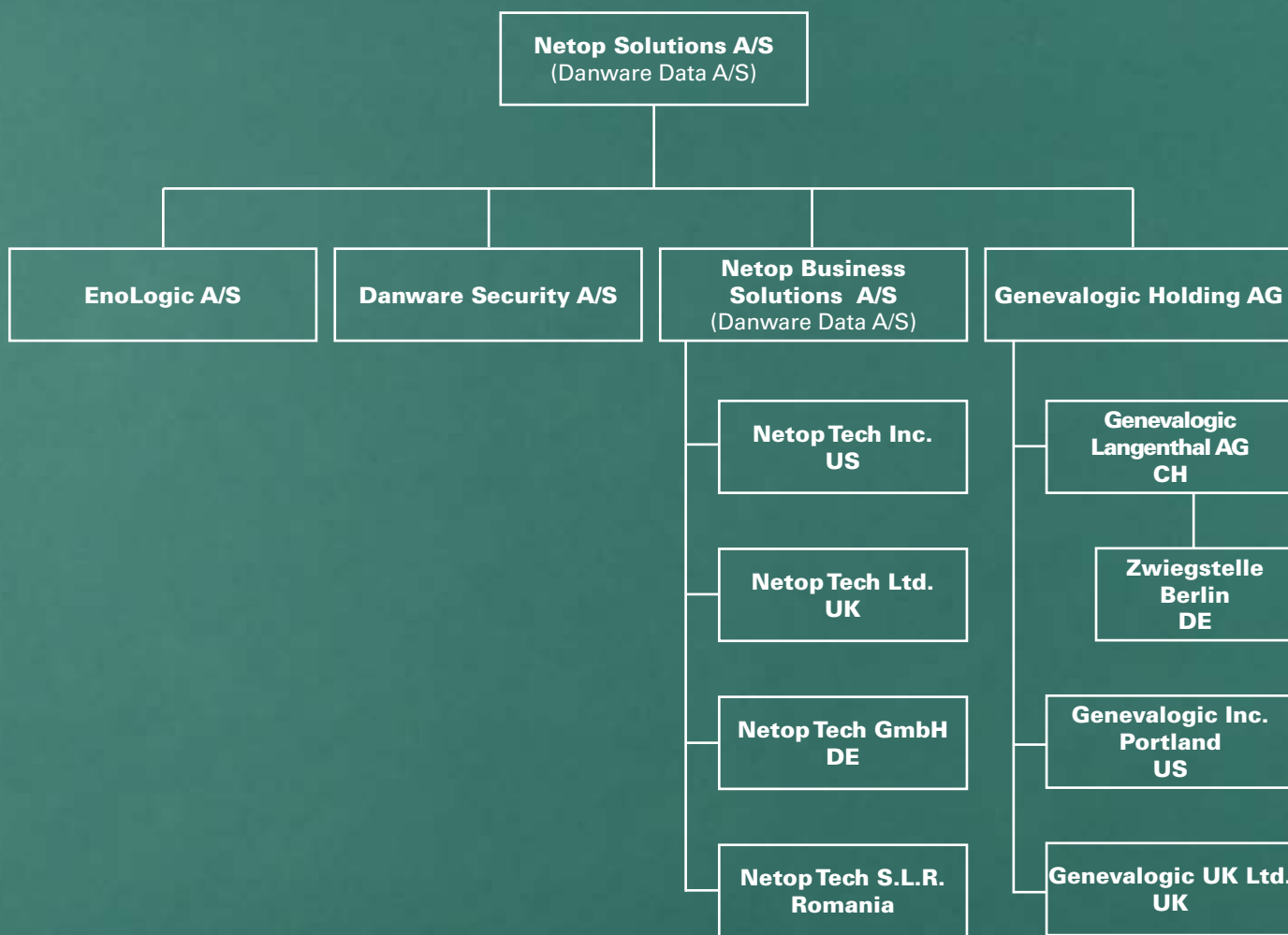
Claus Grove Finderup, 40

Finansdirektør, CFO, siden november 2007.

Kent F. Madsen, 44

Direktør for udvikling, CTO, siden 1. juni 2008.

KONCERNOVERSIGT



Koncernen består af: Netop Solutions A/S(moderselskab), Netop Business Solutions A/S (100%), Danware Security A/S (100%), Genevalogic Holding AG, der har datterselskaberne Genevalogic Langenthal Ltd., Genevalogic Portland Inc., og Genevalogic UK Ltd. Genevalogic.

Bestyrelsen i Netop Solutions A/S er som angivet nedenfor. Bestyrelsen i Netop Business Solutions A/S består af Ib Kunøe (formand), Henning Hansen og Jan Elbæk. Danware Security A/S's, bestyrelse består af Claus Finderup Grove (formand), Ole Setnes og Jakob Bork. Direktionen består af Kurt Groth Bager og Claus Finderup Grove. Datterselskaberne NetOp Tech Inc. (USA), NetOp Tech Ltd, (England) og NetOp Tech GmbH (Tyskland) er alle ejet 100% af Netop Business Solutions A/S.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
2.434	2.508	3	92.077	85.303
(286)	-	4,5	(23.174)	(19.447)
2.148	2.508	Bruttoresultat	68.903	65.856
-	-	4,5	(26.834)	(20.914)
-	-	4,5	(52.092)	(47.357)
(3.280)	8.815	4,5,6	(39.862)	(29.591)
(1.132)	11.323	Resultat af primær drift (EBIT)	(49.885)	(32.006)
-	-	14	-	(467)
(27.289)	-	7,14	-	-
7.233	9.305	8	8.739	5.208
(318)	(5.894)	9	(16.771)	(3.594)
(21.506)	14.734	Resultat før skat	(57.917)	(30.859)
(1.484)	(3.789)	10	9.171	(875)
(22.990)	10.945	Årets resultat	(48.746)	(31.734)
		11 Resultat pr. aktie		
		Resultat pr. aktie (EPS)	(12,10)	(8,35)
		Udvandet resultat pr. aktie (EPS-S)	(12,10)	(8,35)
		Fordeles således:		
(22.990)	10.945	Aktionærerne i Netop Solutions A/S	(48.746)	(31.734)
-	-	Minoritetsinteresserne	-	-
(22.990)	10.945		(48.746)	(31.734)

BALANCE 31. DECEMBER

MODERSELSKAB			KONCERN		
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	AKTIVER	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
-	-		Erhvervede licenser	17.644	11.992
-	-		Goodwill	43.978	14.956
-	-		Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.546	153
-	-		Udviklingsprojekter under udførelse	2.401	7.264
-	-		Kunderelationer	13.500	-
-	-		Software internt brug	516	-
-	-	12	Immaterielle aktiver	83.585	34.365
29.820	-		Grunde og bygninger	-	29.820
-	-		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.260	2.992
-	-		Indretning af lejede lokaler	156	279
29.820	-	13	Materielle aktiver	3.416	33.091
4.188	52.484	7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-
400	400	14	Kapitalandele i associerede virksomheder	398	398
-	12.525		Deposita	13.172	439
-	36	15	Udskudt skat	8.082	357
4.588	65.445		Andre langfristede aktiver	21.652	1.194
34.408	65.445		Langfristede aktiver i alt	108.653	68.650
-	-	16	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.597	23.889
62.896	121.069		Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-
-	3.917	17	Andre tilgodehavender	6.009	1.594
4.844	-	21	Tilgodehavende selskabsskat	-	4.844
73.277	30.834	26	Likvide beholdninger	48.146	84.114
141.017	155.820		Kortfristede aktiver i alt	73.752	114.441
175.425	221.265		Aktiver i alt	182.405	183.091

BALANCE 31. DECEMBER

MODERSELSKAB				KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	PASSIVER	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
19.252	21.046	18	Aktiekapital	21.046	19.252
-	-		Reserve for valutakursregulering	5.914	(119)
150.050	180.094		Overført resultat	118.963	148.609
169.302	201.140		Egenkapital i alt	145.923	167.742
333	-	15	Udskudt skat	4.574	-
-	10.000	19	Hensatte forpligtelser	10.000	-
-	-	20	Pensionsforpligtelser	685	-
28	-		Gæld vedr. køb af tilknyttede virksomheder	-	-
361	10.000		Langfristede forpligtelser i alt	15.259	-
231	-		Gæld vedr. køb af tilknyttede virksomheder	7	775
3.632	8.154		Gæld til tilknyttet virksomhed	-	-
31	711		Leverandørgæld	6.692	7.277
1.868	1.260	22	Anden gæld	10.746	6.701
-	-		Periodeafgrænsningsposter	3.778	596
5.762	10.125		Kortfristede forpligtelser i alt	21.223	15.349
6.123	20.125		Forpligtelser i alt	36.482	15.349
175.425	221.265		Passiver i alt	182.405	183.091

EGENKAPITALOPGØRELSE

MODERSELSKAB						
DKK 1.000	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for aktivebaseret vederlæggelse	Reserve ialt	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2007	19.252	172.876		172.876	9.626	201.754
Udloddet udbytte	-	-	-	-	(9.626)	(9.626)
Udbytte, egne aktier	-	127	-	127	-	127
Køb af egne aktier	-	37	-	37	-	37
Årets resultat	-	(22.990)	-	(22.990)	-	(22.990)
Egenkapital 31. december 2007	19.252	150.050	-	150.050	-	169.302
Køb og salg af egne aktier	-	(4.141)	-	(4.141)	-	(4.141)
Kapitaludvidelse	1.794	21.879	-	21.879	-	23.673
Årets resultat	-	10.945	-	10.945	-	10.945
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	1.362	1.362	-	1.362
Egenkapital 31. december 2008	21.046	178.733	1.362	180.095	-	201.140

EGENKAPITALOPGØRELSE

KONCERN							
DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Reserve for aktivebaseret vederlæggelse	Reserver i alt	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2007	19.252	-	180.094		180.094	9.626	208.972
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	(9.626)	(9.626)
Udbytte egne aktier	-	-	127	-	127	-	127
Køb af egne aktier	-	-	37	-	37	-	37
Årets resultat	-	(119)	(31.734)	-	(31.853)	-	(31.853)
Aktiebaseret vederlæggelse (EK postering)	-	-	-	146	146	-	146
Udnyttelse af aktieoptioner	-	-	(61)	-	(61)	-	(61)
Egenkapital 31. december 2007	19.252	(119)	148.463	146	148.490	-	167.742
Køb af egne aktier	-	-	(4.141)	-	(4.141)	-	(4.141)
Kapitaludvidelse	1.794	-	21.879	-	21.879	-	23.673
Årets resultat	-	-	(48.746)	-	(48.746)	-	(48.746)
Kursregulering af udenlandske datterselskaber	-	6.033	-	-	6.033	-	6.033
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	1.362	1.362	-	1.362
Egenkapital 31. december 2008	21.046	5.914	117.455	1.508	124.877	-	145.923

KONCERNPENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2008

MODERSELSKAB				KONCERN	
2007	2008	Note	DKK 1.000	2008	2007
(1.132)	11.323		Resultat af primær drift	(49.885)	(32.006)
1.918	(12.433)	23	Ikke-likvide driftposter m.v.	2.410	12.029
(140)	(3.291)	24	Ændring i primær driftskapital	(2.251)	(653)
646	(4.401)		Pengestrømme fra primær drift	(49.726)	(20.630)
7.233	2.618		Renteindtægter, betalt	3.936	5.208
(317)	(387)		Renteomkostninger, betalt	(725)	(3.594)
7.562	(2.170)		Pengestrømme fra ordinær drift	(46.515)	(19.016)
2.048	4.844		Betalt selskabsskat	5.834	2.048
9.610	2.674		Pengestrømme fra driftsaktivitet	(40.681)	(16.968)
-	-		Køb af immaterielle aktiver	(3.227)	(2.531)
-	-		Afgang immaterielle aktiver	1.189	-
-	-		Køb af materielle aktiver	(1.004)	(1.040)
-	41.500		Salg af materielle aktiver	41.500	1.110
	(12.525)		Tilgang finansielle aktiver	(12.525)	
(97)	(18.539)		Køb af tilknyttede virksomheder	(17.079)	(108)
(22.528)	(51.412)		Ændring i mellemregninger med tilknyttede virksomheder (ekskl. sambeskatningsbidrag)	-	-
(3.000)	-		Kapitalindskud i tilknyttede virksomheder	-	-
(25.625)	(40.976)		Pengestrømme fra investeringsaktivitet	8.854	(2.569)
			Fremmedfinansiering:		
			Aktionærer:		
(9.499)	-		Udbetalt udbytte	-	(9.499)
-	(4.141)		Køb af egne aktier	(4.141)	-
37	-		Salg af egne aktier	-	37
-	-		Udnyttelse af aktieoptioner	-	(61)
(9.462)	(4.141)		Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.141)	(9.523)
(25.477)	(42.443)		Årets pengestrøm	(35.968)	(29.060)
98.754	73.277		Likvider, primo	84.114	113.174
73.277	30.834		Likvider, ultimo	48.146	84.114

INDHOLD

	Note
Anvendt regnskabspraksis for koncernen	1
Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	2
Segmentoplysninger og omsætning	3
Personaleomkostninger	4
Omkostninger, øvrige	5
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	6
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7
Finansielle indtægter	8
Finansielle omkostninger	9
Årets skat	10
Resultat pr. aktie	11
Immaterielle aktiver	12
Materielle aktiver	13
Kapitalandele i associerede virksomheder	14
Udskudt skat	15
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16
Andre tilgodehavender	17
Aktiekapital	18
Hensatte forpligtelser	19
Pensionsforpligtelser	20
Tilgodehavende selskabsskat	21
Anden gæld	22
Ikke-likvide driftsposter m.v.	23
Ændring i primær driftskapital	24
Køb af virksomheder	25
Likvide beholdninger	26
Finansielle risici og afledte finansielle instrumenter	27
Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse	28
Aktieoptioner, warrants og aktiebesiddelser	29
Kontraktlige forpligtelser	30
Eventualforpligtelser	31
Begivenheder efter balancedagen	32

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis for koncernen
Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB. Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Årsregnskabet for moderselskabet, Netop Solutions A/S, er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Implementering af nye regnskabsstandarder

Netop Solutions A/S har i 2008 implementeret følgende nye eller reviderede standarder og fortolkningsbidrag, som er god-

kendt af EU, og som er trådt i kraft med virkning fra regnskabsperioder, som begynder 1. januar 2008.

IFRIC 11 IFRS 2 - Koncerninterne transaktioner og egne aktier. Netop Solutions A/S indregner aktiebaserede vederlagsordninger i overensstemmelse med IFRIC 11, og fortolkningen forventes derfor ikke at få indflydelse på udarbejdelsen af årsrapporten.

IFRIC 14 IAS 19 - The limit on a Defined Benefit Asset". Fortolkningen omhandler begrænsning i pensionsaktiver, krav om minimumsdækninger i pensionsordninger og samspillet mellem disse gælder for regnskabsperioder med start 1. januar 2008 eller senere. IFRIC 14 behandler tre spørgsmål: 1) hvordan virksomheder skal fastsætte grænsen i henhold til IAS 19 Personaleydelser for overdækning, der kan indregnes som et aktiv, 2) hvordan krav om minimumsdækninger påvirker denne grænse, og 3) hvornår krav om minimumsdækninger medfører en byrdefuld forpligtelse, som skal indregnes i tillæg til den forpligtelse, der ellers skal indregnes i henhold til IAS 19. Da koncernens pensionsordninger i overvejende grad er bidragsbaserede ordninger, forventes fortolkningsbidraget ikke at få væsentlig indflydelse på udarbejdelsen af årsrapporten.

Ændringerne har ingen effekt haft på indregning og måling, og den anvendte regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til sidste år. Ligeledes medfører de nye standarder og fortolkningsbidrag ingen ændringer i de afgivne noteoplysninger.

De nye standarder og fortolkningsbidrag har ingen effekt på resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie.

IASB har udsendt følgende nye ikke-ikrafttrådte regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, som er godkendt af EU, men som ikke er obligatoriske at anvende ved aflæggelse af Netops årsrapport 2008:

IFRS 8 "Segmentoplysninger" er godkendt i EU i 2007 og kræves implementeret med virkning fra 2009. Standarden kræver fastlæggelse af segmenter og segmentoplysninger så de er i overensstemmelse med den interne ledelsesrapportering. Ændringen vil ikke give nogen effekt på indregning og måling, men vil alene få betydning for årsrapportens noteoplysninger om segmenter.

IAS 1 "Præsentation af årsregnskaber" vedrører præsentation af årsregnskaber og ændrer præsentationen af bl.a. egenkapitalopgørelsen. Standarden er først obligatorisk at anvende fra 1.

januar 2009 og vil således blive anvendt første gang i kvartalsregnskabet for 1. kvartal 2009.

IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes" vedrører kundeloyalitetsprogrammer. Fortolkningen er gældende fra 1. januar 2009, men siden Netop ikke anvender sådanne forventes fortolkningen ikke at få nogen betydning for koncernen.

Udover ovenstående nye standarder har IASB udsendt følgende for Netop relevante standarder. Standarderne er ikke-ikrafttrådte endnu og er heller ikke godkendt af EU:

IFRS 3 "Virksomhedssammenslutninger" træder først i kraft for regnskabsår der starter 1. juli 2009 eller senere. Standarden vil bl.a. få betydning for indregning af købsomkostninger, som ikke længere kan indgå i købsvederlaget, men skal være indregnet direkte i resultatopgørelsen.

IFRIC 16 "Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation". Fortolkningsbidraget træder i kraft fra for regnskabsår der begynder 1. januar 2009, men siden Netop ikke anvender sikring af nettoinvesteringer i udenlandske foretagender vil dette ikke få betydning for koncernen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Netop Solutions A/S samt dattervirksomheder, hvori Netop Solutions A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen ejer mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede. Ved vurdering af, om Netop Solutions A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages der højde for potentielle stemmerettigheder.

En koncernoversigt fremgår af side 40.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders reviderede årsregnskaber, der alle er aflagt efter koncernens regnskabspraksis. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholds-mæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor moderselskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

For virksomhedssammenslutninger foretaget den 1. januar 2004 eller senere indregnes positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

For virksomhedssammenslutninger foretaget før den 1. januar 2004 er den regnskabsmæssige klassifikation fastholdt efter den hidtidige regnskabspraksis. Goodwill indregnes på grundlag af den kostpris, der var indregnet i henhold til den hidtidige regnskabspraksis (årsregnskabsloven og danske regnskabsvejledninger) med fradrag af af- og nedskrivninger frem til 31. december 2003. Goodwill afskrives ikke efter 1. januar 2004.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det af-talte vederlag med tillæg af omkostninger, der direkte kan henføres til overtagelsen. Såfremt dele af vederlaget er betinget af fremtidige begivenheder, indregnes disse dele af vederlaget i kostprisen, i det omfang begivenhederne er sandsynlige, og vederlaget kan opgøres pålideligt.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Såfremt det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres goodwill indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af reguleringerne indregnes i primo egenkapitalen, og sammenligningstal tilpasses.

Herefter reguleres goodwill alene som følge af ændringer i skøn over betingede købsvederlag, medmindre der er tale om væsentlige fejl. Dog medfører efterfølgende realisation af den overtagne virksomheds udskudte skatteaktiver, som ikke blev indregnet på overtagelsestidspunktet, indregning af skattefordelen i resultatopgørelsen og samtidig nedskrivning af den regnskabsmæssige værdi af goodwill til det beløb, der ville have været indregnet, såfremt det udskudte skatteaktiv havde været indregnet som et identificerbart aktiv på overtagelsestids-

punktet. Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta Funktionel valuta

For hver af koncernens virksomheder fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Omregning af transaktioner og beløb

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK), som er moderselskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Omregning af tilknyttede virksomheder

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end DKK omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne til balancedagens valutakurs. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs samt ved omregning af resultatopgørelse fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurs, indregnes direkte i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end DKK, indregnes i koncernregnskabet direkte i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for den sikrede del.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Salg af software indregnes på det tidspunkt, hvor der sker konfiguration af softwarelicenser til slutbruger, eller hvor levering og risikoovergang til distributør har fundet sted, samt at indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra licensaftaler, ifølge hvilke køberen har ret til at implementere nogle af koncernens produkter til en gruppe af slutbrugere, indregnes på faktureringstidspunktet. Indtægter fra abonnementsaftaler indregnes efter den lineære afskrivningsmetode over abonnementsperioden.

Øvrige indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering af tjenesteydelser har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter lønomkostninger m.v. til supportmedarbejdere samt forbrugsmaterialer, konsulentsassistance og afskrivninger vedrørende produktions- og supportfunktioner, og nedskrivning på koncerngoodwill.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter lønomkostninger m.v., som direkte kan henføres til udvikling af softwareprodukter, og som ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt af- og nedskrivninger på aktiverede udviklingsomkostninger.

Salgs- og distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb samt til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, samt alle lokaleomkostninger, tab på kundefordringer samt afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultater efter skat og minoritetsinteresser og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Udbytte af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i moderselskabets årsregnskab

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Netop Solutions A/S er sambeskattet med alle danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinært resultat og skat af ekstraordinært resultat.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres

til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet.

Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i den bestående koncern vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokeres, er de enkelte dattervirksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes minimum én gang årligt for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes i produktionsomkostningerne i resultatopgørelsen.

Udviklingsprojekter og erhvervede licenser

Udviklingsomkostninger omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostningerne samt selve udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis fem år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen i udviklingsomkostninger.

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt fem år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen

med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under samme regnskabspost som de tidligere indregnede afskrivninger.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over sædvanligvis fem år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid afskrives dog ikke, men testes årligt for værdiforringelse.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning lejede lokaler	5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Igangværende udviklingsprojekter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

Udskudte skatteaktiver vedrørende fremførbare underskud vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indreg-

nes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen.

Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under samme regnskabspost som de tidligere indregnede afskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder i koncernregnskabet
Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Såfremt koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser. Eventuelle tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i moderselskabets årsregnskab

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med udloddet udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

EGENKAPITAL

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter kursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til moderselskabets præsentationsvaluta.

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringen i resultatopgørelsen.

Incitamentsprogrammer

Netop Business Solutions A/S's incitamentsprogrammer omfatter aktieoptionsprogrammer og warrantprogrammer.

Aktieoptionsprogrammer

Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte optioner måles til dagsværdien af optionerne på tildelingstidspunktet opgjort ved anvendelse af Black & Scholes formel under hensyntagen til den egenbetaling, som medarbejderen skal erlægge, når løninstrumentet senere udnyttes.

For egenkapitalafregnede aktieoptioner måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til optionerne opnås. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af aktieoptionerne skønnes over antallet af optioner medarbejderne forventes at erhverve ret til, jf. servicebetingelsen beskrevet i note 29.

Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, således at den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede optioner. På udnyttelsestidspunktet – det vil sige, når optionen udnyttes ved at tegne ny selskabskapital – sker indregningen af indbetalingen direkte på selskabskapital og en eventuel overkurs.

Warrantprogrammer

Netop har etableret egenkapitalafregnede, aktiebaserede vederlæggelsesordninger (warrantprogrammer). De medarbejderydelser, der leveres til gengæld for tildeling af optioner eller aktier, indregnes som en omkostning og fordeles over optjeningspe-

rioden. Beløbet beregnes som dagsværdien af de tildelte egenkapitalinstrumenter. Det samlede beløb, der omkostningsføres over optjeningsperioden, er lig dagsværdien af de tildelte warrants eller aktier, som faktisk optjenes.

Endvidere er der etableret en warrantordning som en del af købesummen for virksomhedsovertagelse. Denne ordning er optaget direkte som en egenkapitalordning og reguleres ikke løbende da overtagelsesdagen er selve indtjeningsperioden.

Netop revurderer ved hver balancedag sine skøn over antallet af warrants, der forventes at blive udnyttet og indregner virkninger i resultatopgørelsen med en tilsvarende regulering i egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Pensionsforpligtelser

Koncernen har i de fleste lande indgået bidragsbaserede pensionsordninger. De forpligtelser som koncernen påføres vedrørende disse og hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under andre gældsforpligtelser.

I et enkelt land har koncernen dog fortsat ydelsesbaserede pensionsordninger. De omkostninger der relaterer sig til denne ordning er beregnet årligt baseret på aktuarmæssige skøn. Omkostningerne afspejler kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som skal udbetales i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes med udgangspunkt i forudsætninger som fremtidig udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Det er kun de ydelser, som de ansatte har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen, som medtages i beregning af kapitalværdien. Den aktuarberegnete kapitalværdi minus fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver tilknyttet ordningen medtages i balancen under pensionsforpligtelser.

De aktuarmæssige gevinster og tab indregnes som indtægt eller udgift, når de akkumulerede urealiserede gevinster og tab sammenlignet med tidligere rapportering heraf overstiger 10% af de ydelsesbaserede pensionsforpligtelser og værdi til det underliggende aktiv på den aktuelle rapporteringsdag.

Såfremt en ydelsesbaseret pensionsordning netto er et aktiv, indregnes denne kun i det omfang, koncernen er i stand til at opnå fremtidige økonomiske fordele heraf i form af refusion fra pensionsordningen eller reduktion af fremtidige ydelser.

Finansielle gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme

vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver. Ved køb og salg af virksomheder vises likviditetsvirkningen separat.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til aktionærerne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under tre måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på geografiske markeder (primært segment) og forretningsaktiviteter (sekundært segment). Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, og de poster, der kan fordeles på de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag.

NØGLETAL

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

EBITDA margin

$$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Netto omsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Egenkapitalandel

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultat pr. aktie (EPS)

$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)

$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitligt antal udvandede aktier}}$$

P/E værdi

$$\frac{\text{Aktiekurs ultimo}}{\text{Resultat pr. aktie (EPS)}}$$

Indre værdi pr. aktie

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Antal aktier ultimo}}$$

Cash flow pr. aktie (CFPS)

$$\frac{\text{Pengestrømme fra driften}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$$

Indre værdi pr. aktie

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Antal aktier ultimo}}$$

EBITDA

Resultat af primær drift før afskrivninger og amortiseringer

EBIT

Resultat af primær drift

NOTE

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Særlige risici for Netop-koncernen er omtalt i "Risikoforhold", side 29 og note 27.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelsen af nedskrivninger, hensatte forpligtelser samt ved opgørelse af eventualforpligtelser og aktiver.

Nedskrivningstest af goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwill knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 2 til koncernregnskabet.

Nedskrivningstest af udviklingsprojekter

Der foretages årlige test for værdiforringelse på igangværende udviklingsprojekter. Alle de igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og der er hverken oplysninger fra kunder eller konkurrenter, der indikerer, at de nye produkter ikke vil kunne sælges i det forventede omfang.

Med udgangspunkt i disse forhold har ledelsen skønnet over de igangværende udviklingsprojekters genindvindingsværdi i form af forventede fremtidige nettopengestrømme inklusive færdiggørelsesomkostninger.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
4 Personalemkostninger				
800	825	Gager og lønninger	69.651	57.681
-	-	Bidragsbaserede pensionsordninger	1.428	636
-	-	Ydelsesbaserede pensionsordninger	184	-
-	-	Andre omkostninger til social sikring	820	57
-	-	Aktiebaseret vederlæggelse	69	145
-	-	Øvrige personalemkostninger i alt	4.686	3.549
800	825	Personalemkostninger i alt	76.838	62.068
Personalemkostninger indregnes således:				
-	-	Produktionsomkostninger	10.920	8.333
-	-	Udviklingsomkostninger	21.204	16.513
-	-	Distributionsomkostninger	27.829	27.086
800	825	Administrationsomkostninger	16.885	10.136
800	825	Personalemkostninger i alt	76.838	62.068
0	0	Gennemsnitligt antal medarbejdere	138	84

Aflønning af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

	2008			2007		
	Selskabets bestyrelse	Selskabets direktion	Øvrige ledende medarbejdere	Selskabets bestyrelse	Selskabets direktion	Øvrige ledende medarbejdere
Gager og honorarer	825	4.333	-	800	1.690	4.798
Pensionsbidrag	-	271	-	-	26	-
Aktiebaseret vederlæggelse	-	69	-	-	-	-
	825	4.673	-	800	1.716	4.798

I koncernens direktion indgår 3 medlemmer i 2008 mod 1 i 2007. I moderselskabet er der ingen ansatte i 2008 (2007; 0 ansatte).

Direktionen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets opnåede resultater. Endvidere deltager direktionen i aktieoptionsordninger og incitamentsprogrammer der løber over flere år.

Ansættelseskontrakterne for medlemmerne af direktionen indeholder vilkår – herunder opsigelsesvarsler - som er sædvanlige for direktionsmedlemmer i børsnoterede virksomheder.

Bestyrelsen i Netop Solutions A/S har modtaget et samlet vederlag på tkr. 825 (2007: tkr. 800) for deres hverv i selskabet samt øvrige af koncernens selskaber. Vederlaget til bestyrelsen er fast, og bestyrelsen deltager ikke i aktieoptionsordninger, incitamentsprogrammer, pensionsordninger eller øvrige ordninger. Der er ikke indgået aftale om eller betalt fratrædelsesgodtgørelser til bestyrelsesmedlemmer.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007	2008	Note	2008	2007
DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000
5 Omkostninger, øvrige				
Forsknings- og udviklingsomkostninger				
-	-	Afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger	23.927	19.211
-	-	Udviklingsomkostninger indregnet under immaterielle aktiver	(776)	(1.843)
-	-	Af- og nedskrivninger	3.683	3.546
-	-	Årets forsknings- og udviklingsomkostninger indregnet i resultatopgørelsen under udviklingsomkostninger	26.834	20.914
Af- og nedskrivninger				
-	-	Immaterielle aktiver	9.072	8.403
1.100	824	Materielle aktiver	2.484	3.016
1.100	824	Af- og nedskrivninger i alt	11.556	11.419
Af- og nedskrivninger indregnes således				
-	-	Produktionsomkostninger	1.789	894
-	-	Udviklingsomkostninger	3.683	3.546
-	-	Distributionsomkostninger	-	459
1.100	824	Administrationsomkostninger	4.084	2.206
-	-	Nedskrivning af goodwill	2.000	4.314
1.100	824	Af- og nedskrivninger i alt	11.556	11.419

Nedskrivning af goodwill indgår i regnskabsposten produktionsomkostninger med 2.000 tkr.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
6 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
		Samlet honorar til		
-	701	Deloitte	1.273	-
360	239	Beierholm	263	640
-	-	Andre revisorer	174	496
360	940		1.710	1.136
Heraf andre ydelser end revision				
-	401	Deloitte	473	-
-	-	Beierholm	-	83
-	-	Andre revisorer	34	-
-	401		507	83
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
27.341	29.522	Kostpris 1. januar		
(819)	-	Regulering af anskaffelsessum		
3.000	48.296	Tilgang		
29.522	77.818	Kostpris 31. december		
-	25.334	Nedskrivninger 1. januar		
25.334	-	Årets nedskrivninger		
25.334	25.334	Nedskrivninger 31. december		
4.188	52.484	Regnskabsmæssig værdi 31. december		

I 2007 blev der foretaget en nedskrivning på tdkk. 25.334 vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Nedskrivningen vedrørte Danware Security ApS hvor Netop Solutions A/S havde til hensigt at sælge selskabet.

NOTER

NAVN	HJEMSTED	EJERANDEL 2008	EJERANDEL 2007
Danware Data A/S	Birkerød, Danmark	100%	100%
Danware Security A/S	Birkerød, Danmark	100%	100%
Danware Education ApS	Birkerød, Danmark	100%	100%
Danware Cursum ApS	Birkerød, Danmark	100%	100%
Genealogic AG	Langenthal, Schweiz	100%	0%
Genealogic Holding AG	Langenthal, Schweiz	100%	0%
Genealogic Ltd.	Herts, England	100%	0%
Genealogic Inc.	Portland, USA	100%	0%
NetOp Tech Inc.	Chicago, USA	100%	100%
NetOp Tech Ltd.	Reading, England	100%	100%
NetOp Tech GmbH	Neu-Isenburg, Tyskland	100%	100%
NetOp Tech, SRL	Bukarest, Rumænien	100%	0%

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
8 Finansielle indtægter				
4.009	6.687	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-
3.080	2.404	Øvrige renteindtægter	3.935	3.660
7.089	9.091		3.935	3.660
-	214	Valutakursgevinst	4.804	1.404
144	-	Udbytte fra dattervirksomheder	-	144
7.233	9.305	Finansielle indtægter i alt	8.739	5.208
9 Finansielle omkostninger				
-	297	Renteudgifter tilknyttede virksomheder	-	-
74	366	Øvrige renteomkostninger	1.234	187
74	663		1.234	187
244	22	Valutakurstab	10.328	3.407
-	5.209	Kursreguleringer garanti aktiekurs	5.209	-
318	5.894	Finansielle omkostninger i alt	16.771	3.594

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
10 Årets skat				
1.572	4.149	Aktuel skat	22	-
16	(369)	Udskudt skat	(9.122)	1.040
(104)	10	Skat vedrørende tidligere år	(71)	(165)
1.484	3.789	Årets skat i alt	(9.171)	875
Årets skat specificeres således:				
1.484	3.789	Skat af ordinært resultat	(9.171)	875
-	-	Skat af egenkapitalbevægelse	-	-
1.484	3.789	Årets skat i alt	(9.171)	875
Skat af ordinært resultat kan forklares således:				
(5.377)	3.684	Beregnet 25% skat af ordinært resultat før skat	(14.479)	(7.715)
-	-	Tilbageført ikke-aktiveret udskudt skat i andre skattejurisdiktioner	6.027	4.984
(34)	-	Ændring i selskabsskatteprocenten	-	(195)
Skatteeffekt af:				
(36)	(28)	Ikke-skattepligtige indtægter	(28)	(36)
6.822		Ikke-fradragsberettigede nedskrivninger	-	-
213	123	Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	(620)	4.002
(104)	10	Skat vedrørende tidligere år	(71)	(165)
1.484	3.789		(9.171)	875
(6,9%)	25,7%	Effektiv skatteprocent	15,8%	(2,8%)
11 Resultat pr. aktie				
		Årets resultat	(48.746)	(31.734)
		Gennemsnitligt antal aktier (1.000 stk.)	4.030	3.850
		Gennemsnitligt antal egne aktier (1.000 stk.)	(81)	(51)
		Gennemsnitligt antal aktier i omløb (1.000 stk.)	3.949	3.799
		Udestående aktieoptioners gns. udvandingseffekt	-	-
		Udvandet gns. antal aktier i omløb (1.000 stk.)	3.949	3.799
		Resultat pr. aktie (EPS) a 5 kr.	(12,10)	(8,35)
		Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) a 5 kr.	(12,10)	(8,35)

NOTER

12 IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2008 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Med henblik på værdiforringelsestesten er den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2008 af goodwill fordelt på de pengestrømsfrembringende enheder Danware Security A/S, GenevaLogic Holding AG samt Danware Data A/S. Før eventuelle nedskrivninger som en følge af værdiforringelsestest udgør goodwill pr. 31. december 2008 i de enheder henholdsvis tkr. 2.000, tkr. 31.022 og tkr. 12.956.

Værdiforringelsestesten for ovenstående pengestrømsfrembringende enheder foretages ved at genindvindingsværdien (nytteværdien) sammenholdes med den regnskabsmæssige værdi af de enkelte pengestrømsfrembringende enheder. Genindvindingsværdier er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af fremskrevne nettopengestrømme på basis af ledelsens skønnede budgetter og forretningsplaner for årene 2009-13.

Fælles for alle pengestrømsfrembringende enheder gælder, at de vigtigste parametre er omsætning, EBITDA, anvendt arbejdskapital, forventede investeringer i materielle aktiver samt vækstforudsætninger.

Fælles for alle tests foretaget for afdækning af indikatorer for værdiforringelse er anvendt den samme diskonteringsrate til beregning af genindvindingsværdien. Diskonteringsraten anvendt i 2008 er på 11,32%. Raten er før skat og afspejler den risikofrie rente generelt for hele selskabet med tillæg af et selskabsspecifikt tillæg for risici knyttet hertil. Den risikofrie rente brugt er 4% og det selskabsspecifikke tillæg 1,5%.

Ledelsen vurderer, at udover nedskrivningen på tkr. 2.000 af goodwill på Danware Security A/S, så vil ændringer i anvendt diskonteringsrate og øvrige grundlæggende forudsætninger ikke medføre yderligere behov for nedskrivning i regnskabsåret 2008.

Goodwill - Danware Security A/S

Danware Security A/S har udviklet NetOp Dekstop Firewall. Produktet indgår som en del af forretningsområdet Education, men forventningerne til produktet er mindsket.

Budgetteringen af selskabets cash flow for perioden 2009-13 er sket med udgangspunkt i de realiserede omkostninger, samt ledelsens forventninger til den fremtidige omsætning.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør kr. 2.000, men nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at være yderst moderate i forhold til den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2013 er skønnet til minus 10%. Vækstraten forventes således at ligge væsentligt under den gennemsnitlige vækstrate på selskabets markeder. Det sammenholdt med at forventningerne til de fremtidige nettopengestrømme nedskrives goodwill til tkr. 0.

NOTER

12 IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill - Genevalogic Holding AG

Netop købte med virkning den 1. juli 2008 selskabet Genevalogic Holding AG og dets underliggende virksomheder. Se note 25. Ved brug af overtagelsesmetoden blev der identificeret goodwill til en regnskabsmæssig værdi på i alt tkr. 31.022.

Budgetteringen af selskabernes cash flow for perioden 2009-13 baseres på budgetter og forretningsplaner for de kommende fem år.

Budgetterne og forretningsplanerne er baseret på den af ledelsen godkendte strategi for virksomhedssammenlægningen og udnyttelse af synergier herved indenfor Netop koncernen.

Vækstraten anvendt i værdiforringelsestesten for årene 2009-13 ligger i gennemsnit på 6% årligt, mens terminalværdien efter de fem år er fastsat noget lavere til 2%.

Nedskrivningstesten viser, at der ikke er noget nedskrivningsbehov for den regnskabsmæssige værdi af goodwill optaget pr. 31/12 2008. Dette understøttes også af det faktum at selskabet er tilkøbt den 1. juli 2007 til markedspris, og derfor vurderer ledelsen at indregnede regnskabsmæssige værdier stadig er eller meget tæt på dagsværdi ultimo 2008.

Goodwill - Danware Data A/S

Rettighederne til M-Net blev erhvervet af Danware Data A/S i 2006 og omfatter programmer til softwaredistribution, asset management, software meetering og inventory.

Budgetteringen af selskabets cash flow for perioden 2009-13 er sket med udgangspunkt i de realiserede omkostninger og omsætning for 2008 samt ledelsens forventninger til den fremtidige omsætning.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør tkr. 12.956, og nutidsværdien af forventede fremtidige nettopengestrømme skønnes at overstige den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Værdiforringelsestesten viser dermed, at der ikke er behov for nedskrivninger i 2008.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til ekstrapolering af forventede fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2013 er skønnet til 2%. Denne er betydelig lavere end den forventede vækstrate på 9%, men af forsigtighedshensyn anvendes 2%, hvilket er betydeligt lavere end forventet vækstrate som benyttes i årene 2008-2013.

Udviklingsprojekter

I årsregnskabet er der indregnet udviklingsomkostninger som er færdiggjorte og hvor produktet er ført til markedet. Disse omkostninger bliver årligt testet for værdiforringelse, men såfremt der ikke er indikationer herpå afskrives færdiggjorte udviklingsomkostninger lineært over fem år.

De indregnede færdiggjorte udviklingsomkostninger på tkr. 5.546 relaterer sig til købet af M-Net erhvervet i 2006 af Danware Data A/S. Produkterne udviklet på M-Net platformen blev i 2008 lanceret og markedsført hvilket er årsagen til, at værdien heraf er flyttet fra udviklingsomkostninger under udførelse til udviklingsomkostninger.

Kategorien af udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af nyt software der ventes lanceret i 2009.

Værdien af de indregnede udviklingsomkostninger og udviklingsprojekter under udførelse er sammenholdt med de forventede budgetter for afsætning af software. Denne sammenholdelse har ikke medført værdiregulering af den indregnede værdi af udviklingsprojekter i 2008.

NOTER

12 IMMATERIELLE AKTIVER

Erhvervede licenser

Erhvervede licenser omfatter omkostninger afholdt til erhvervelse licenser og licensrettigheder. Licenserne indgår i produktion og udvikling af nye produkter og ligeledes i produkter som allerede sælges. Værdien af indregnede licenser og rettigheder er sammenholdt med genindvindingsværdien og dette har ikke medført nogen indikationer på værdiforringelse.

Software internt brug

Software der er indkøbt til internt brug er typisk administrationsapplikationer og medgår således ikke i koncernens produktion og salgsklare produkter. Software til internt brug afskrives lineært over tre til fem år, men sammenholdes også årligt for om nytteværdien er højere end den regnskabsmæssige værdi.

Der er i regnskabsåret 2008 identificeret software til internt brug som ikke længere anvendes og hvor nytteværdien derfor er nul. Dette er regnskabsmæssigt afgangsført med et tab på tkr. 1.377.

Kunderelationer

Købet af Genevalogic Holding AG (se note 25) kræver at ikke-indregnede aktiver i overtagelsesbalancen skal identificeres og indregnes til dagsværdi på overtagelsesdagen. Identificering af kunderelationer efter indtægtsmetoden blev målt og indregnet til tkr. 15.000.

Ved identificering og værdiansættelsen af kunderelationer på overtagelsesdagen var værdiansættelsen ikke endelig. Netop forventer ikke nogen ændring hertil, og for endelig fastsættelse af værdien af kunderelationer er der foretaget en grundig nedskrivningstest heraf baseret på budgetter for omsætning til forskellige overtagne kundekategorier og dækningsgrader.

Kunderelationerne ventes at tilføre koncernen værdi i minimum fem år og afskrives lineært over en fem års periode.

Ledelsen har vurderet, at nedskrivningstesten efterprøver og beviser at den identificerede værdi på overtagelsesdagen og der er således ingen indikatorer på værdiforringelse.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
Goodwill	DKK 1.000	Note	Erhvervede licenser	DKK 1.000
Goodwill	Erhvervede licenser		Erhvervede licenser	Goodwill
12 Immaterielle aktiver				
-	-	Kostpris 1. januar 2007	21.437	20.667
-	-	Tilgang	841	-
-	-	Kostpris 31. december 2007	22.278	20.667
-	-	Af- og nedskrivninger 1. januar 2007	6.474	1.396
-	-	Afskrivninger	3.812	-
-	-	Nedskrivninger	-	4.315
-	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2007	10.286	5.711
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2007	11.992	14.956
-	-	Kostpris 1. januar 2008	22.278	20.667
-	-	Korrektion kostpris/afskrivninger	(1.286)	(5.711)
-	-	Tilgang ved køb af virksomhed	10.193	31.022
-	-	Tilgang	2.000	-
-	-	Overført	(5.024)	-
-	-	Kostpris 31. december 2008	28.161	45.978
-	-	Af- og nedskrivninger 1. januar 2008	10.286	5.711
-	-	Korrektion kostpris/afskrivninger	(1.286)	(5.711)
-	-	Afskrivninger	4.380	-
-	-	Nedskrivninger	-	2.000
-	-	Overført	(2.863)	-
-	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2008	10.517	2.000
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	17.644	43.978
-	-	Afskrives over	3-5 år	-

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN		
	DKK 1.000	Note		DKK 1.000	
Udvikl.-projekt. under udfør.	Færdiggjorte udviklings- projekter		Færdiggjorte udviklings- projekter	Udvikl.-projekt. under udfør.	
12 Immaterielle aktiver (fortsat)					
-	-	Kostpris 1. januar 2007	1.142	5.574	
-	-	Tilgang	-	1.690	
-	-	Kostpris 31. december 2007	1.142	7.264	
-	-	Af- og nedskrivninger 1. januar 2007	685	-	
-	-	Afskrivninger	305	-	
-	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2007	990	-	
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2007	153	7.264	
-	-	Kostpris 1. januar 2008	1.142	7.264	
-	-	Tilgang	-	776	
-	-	Overført	6.021	(5.639)	
-	-	Kostpris 31. december 2008	7.163	2.401	
-	-	Af- og nedskrivninger 1. januar 2008	990	-	
-	-	Afskrivninger	246	-	
-	-	Overført	381	-	
-	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2008	1.617	-	
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	5.546	2.401	
-	-	Afskrives over	5 år	-	

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
Kunderela- tioner	DKK 1.000	Note	Kunderela- tioner	DKK 1.000
	Software til intern brug			Software til intern brug
12 Immaterielle aktiver (fortsat)				
-	-	Kostpris 1. januar 2008	-	-
-	-	Tilgang ved køb af virksomheder	15.000	430
-	-	Tilgang	-	278
-	-	Afgang	-	(5.131)
-	-	Overført	-	5.435
-	-	Kostpris 31. december 2008	15.000	1.012
-	-	Af- og nedskrivninger 1. januar 2008	-	-
-	-	Afskrivninger	1.500	946
-	-	Afgang	-	(3.754)
-	-	Overført	-	3.304
-	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2008	1.500	496
-	-			
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	13.500	516
-	-	Afskrives over	5 år	3-5 år

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	DKK 1.000	Note	Grunde og bygninger	DKK 1.000 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
13 Materielle aktiver				
126	36.194	Kostpris 1. januar 2007	36.194	13.024
-	-	Tilgang	-	528
-	-	Afgang	-	(1.136)
126	36.194	Kostpris 31. december 2007	36.194	12.416
125	5.275	Af- og nedskrivninger 1. januar 2007	5.275	8.031
1	1.099	Afskrivninger	1.099	1.134
-	-	Afgang	-	259
126	6.374	Af- og nedskrivninger 31. december 2007	6.374	9.424
-	29.820	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2007	29.820	2.992
126	36.194	Kostpris 1. januar 2008	36.194	12.416
-	-	Tilgang ved køb af virksomhed	-	1.279
-	-	Tilgang	-	1.007
(58)	(36.194)	Afgang	(36.194)	(1.412)
-	-	Overført	-	(792)
68	-	Kostpris 31. december 2008	-	12.498
126	6.374	Af- og nedskrivninger 1. januar 2008	6.374	9.424
-	824	Afskrivninger	824	1.600
(58)	(7.198)	Afgang	(7.198)	(964)
-	-	Overført	-	(822)
68	-	Af- og nedskrivninger 31. december 2008	-	9.238
-	-	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	-	3.260
3-5 år	20-50 år	Afskrives over	20-50 år	3-5 år

NOTER

MODERSELSKAB	KONCERN
DKK 1.000 Note	DKK 1.000 Indretning af lejede lokaler
13 Materielle aktiver (fortsat)	
Kostpris 1. januar 2007	355
Kostpris 31. december 2007	355
Af- og nedskrivninger 1. januar 2007	20
Afskrivninger	56
Af- og nedskrivninger 31. december 2007	76
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2007	
	279
Kostpris 1. januar 2008	355
Tilgang ved køb af virksomheder	12
Afgang	(84)
Kostpris 31. december 2008	283
Af- og nedskrivninger 1. januar 2008	76
Afskrivninger	60
Afgang	(9)
Af- og nedskrivninger 31. december 2008	127
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	
	156
Afskrives over	5 år

NOTER

MODERSELSKAB		KONCERN	
DKK 1.000 Note		DKK 1.000	
		Kapitalandele i associerede virksomheder	
14 Kapitalandele i associerede virksomheder			
2.355	Kostpris 1. januar 2007	1.580	
2.355	Kostpris 31. december 2007	1.580	
-	Reguleringer 1. januar 2007	(715)	
(1.955)	Årets nedskrivninger	-	
-	Andel af årets resultat	(467)	
(1.955)	Reguleringer 31. december 2007	1.182	
400	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2007	398	
2.355	Kostpris 1. januar 2008	1.580	
2.355	Kostpris 31. december 2008	1.580	
(1.955)	Reguleringer 1. januar 2008	(1.182)	
(1.955)	Reguleringer 31. december 2008	(1.182)	
400	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2008	398	

DKK 1.000				NETOP-KONCERNENS ANDEL				
Navn og hjemsted		Ejerandel	Omsætning	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Egenkapital	Årets resultat
EnoLogic A/S, Aalborg	2007	50%	42	(934)	861	65	398	(467)
(urevideret)	2008	50%	25	-	810	13	398	-

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
15 Udskudt skat				
(317)	(333)	Udskudt skat 1. januar	357	1.395
-	-	Udskudt skat vedr. køb af tilknyttede virksomheder	(5.030)	-
-	-	Ændring af udskudt skat tidligere år	(941)	272
34	-	Ændring i skatteprocent	-	(76)
(50)	369	Årets udskudte skat	9.122	(1.234)
(333)	36	Udskudt skat 31. december	3.508	357
Udskudt skat vedrører:				
-	-	Immaterielle aktiver	(5.471)	(1.975)
(333)	36	Materielle aktiver	104	(197)
Ændring i værdireg. af sikringsinstrumenter				
-	-	Tilgodehavender	694	478
-	-	Anden gæld	-	(364)
-	-	Aktiebaseret vederlæggelse	17	-
-	-	Skattemæssigt underskud	14.191	7.399
-	-	Nedskrivning skattemæssigt underskud	(6.027)	(4.984)
(333)	36	Udskudt skat 31. december	3.508	357
Udskudt skat er indregnet således i balancen:				
-	36	Udskudt skat, aktiver	8.082	357
(333)	-	Udskudt skat, forpligtelser	(4.574)	-
(333)	36	Udskudt skat 31. december	3.508	357

De midlertidige forskelle af immaterielle aktiver er i overvejende grad opstået ved købet af Genevalogic Holding AG, jf. note 25. Den indregnede værdi af skattemæssigt underskud stammer fra de skattemæssige resultater opnået i 2007 og 2008 af alle de danske koncernselskaber som er sambeskattede med Netop Solutions A/S. Ledelsen vurderer det sandsynligt, at de udskudte skatteaktiver heraf kan realiseres inden for en 3-5 års horisont. Dette begrundes med implementeringen af en revideret strategi i forbindelse med ny direktion, der har skabt forøget fokus på salg igennem en ny salgsmodel som blev fuld implementeret i USA i Q4 2008 og forventes færdig implementeret i EMEA/APAC i Q1 2009. Yderligere er omkostningsbasen reduceret med 25%. Disse to forhold gør at de seneste års underskud forventes vendt i løbet af sommeren 2009 hvorefter virksomheden igen er profitabel

Skattemæssige tab realiseret i de udenlandske datterselskaber er ikke medtaget i det beregnede udskudt skatteaktiv. Det vurderes det mindre sandsynligt, at tabene kan anvendes til modregning i forventelig fremtidig indkomst indenfor forældelsesfrister i de lande hvor tabene er realiseret. Skatteværdien af ikke aktiverede udskudte skatter i udenlandske skattejurisdiktioner andrager 11.6 mio kr.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007	2008	Note	2008	2007
DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000
16 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
-	-	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.597	23.889
-	-	Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	1.935	1.579

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitors betalingssevne er forringet, fx ved betalingsstandsning, konkurs e.l. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealisationsevne. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender nedskrevet til nettorealisationsevne baseret på en individuel vurdering udgør 19.597 t.kr. (31.12.2007: 23.889 t.kr.) Heraf er 7.000 t.kr. over forfaldsdato og 2.400 t.dk. ældre end 90 dage. Der er dog tæt kontakt med de relativt få partnere, der har udeståender af ældre dato og rimelig sikkerhed for at disse bliver betalt. I januar indløb en betaling på 3.600 t.dk. som hovedsagligt vedrører ældre udeståender.

Der anvendes en hensættelseskonto til at reducere den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvis værdi er forringet grundet tabsrisiko. Baseret på historiske erfaringer indregnes beløb på hensættelseskontoen, når tilgodehavender har været forfaldne i mere end tre måneder og hvor der ikke er indgået nogen betalingsplan med debitoren.

-	-	Hensættelseskonto 01.01	3.022	1.902
-	-	Årets konstaterede tab	(212)	(77)
-	-	Tilbageførte hensættelser	(572)	-
-	-	Årets hensættelser til dækning af tab	2.544	1.198
-	-	Hensættelseskonto 31.12.	4.783	3.022

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
17 Andre tilgodehavender				
-	553	Periodeafgrænsningsposter	2.266	377
-	3.364	Øvrige tilgodehavender	3.743	1.237
-	3.917		6.009	1.594
Heraf				
-	3.917	0 - 1 år	6.009	1.594
-	-	> 1 år	-	-
	3.917		6.009	1.594

Øvrige tilgodehavender består i al væsentlighed af tilgodehavende moms.

18 Aktiekapital				
19.252	19.252	Aktiekapital 1. januar	19.252	19.252
-	1.794	Tilgang	1.794	-
19.252	21.046	Aktiekapital 31. december	21.046	19.252

Aktiekapitalen består af 4.209.108 stk. aktier a DKK 5.

Ændring af aktiekapital					
500	500	Aktiekapital ved stiftelse	1. juni 1992	500	500
14.500	14.500	Udstedelse af fondsaktier	23. april 2001	14.500	14.500
4.200	4.200	Forhøjelse	18. juni 2001	4.200	4.200
52	52	Udstedelse af medarb. aktier	Juli/august 2003	52	52
-	1.794	Kapitaludvidelse	1. juli 2008	1.794	-
19.252	21.046			21.046	19.252

Aktiekapitalen er blevet udvidet med 358.680 aktier á DKK 5 i 2008.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

NOTER

18 AKTIEKAPITAL (FORTSAT)	ANTAL STYK		NOMINEL VÆRDI		% AF AKTIEKAPITALEN	
	2008	2007	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000	2008 %	2007 %
Aktiekapital						
1. januar	50.636	50.957	255	255	1,3%	1,3%
Købt	74.624	-	373	-	1,8%	-
Afhændet	-	(321)	-	(2)	-	-
Egne aktier 31. december	125.260	50.636	628	253	3,1%	1,3%

Netop Solutions A/S kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve egne aktier svarende til maksimalt 10% af aktiekapitalen, nominelt 2.105 tDKK. Egne aktier er erhvervet med henblik på delvis afdækning af incitamentsprogrammer.

Netop Solutions A/S erhvervede i 2008 egne aktier, nom. tdkk. 373 ad flere omgange med henblik på delvis afdækning af incitamentsprogrammer. Aktierne er i løbet af 2008 erhvervet til en gennemsnitskurs på 55,50 svarende til en købesum på tdkk. 4.142.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Der er ikke udbetalt udbytte i 2008 vedrørende regnskabsåret 2007.

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
19 Hensatte forpligtelser				
-	-	Kursgaranti pr. 1 januar	-	-
-	(10.000)	Årets reguleringer	(10.000)	-
(10.000)		Kursgaranti pr. 31. december	(10.000)	-

Da Netop købte GenevaLogic Holding AG forpligtede Netop sig til at betale en kursgaranti på maksimalt tdk. 10.000 såfremt de udstedte aktier, som er en del af købesummen, mistede tilsvarende eller mere i børsværdi. Pr. balancedagen er aktiernes værdi faldet mere end tdk. 10.000 og kursgarantien er således fuldt hensat. Kursgarantien er forfalden til betaling den 30. september 2010 eller senere.

NOTER

20 PENSIONSFORPLIGTELSE

Netop-koncernens virksomheder har forskellige pensions- og fratrædelsesordninger, alt efter hvilke krav og arbejdsmarked-slovgivning der er i de lande hvor Netop har medarbejdere. Da det kun er ca. 5 pct. af koncernens medarbejdere der har en ydelsesbaseret pensionsaftale er det ikke en væsentlig del af de samtlige pensionsordninger som forpligter virksomheden, udover de indbetalte bidrag.

De øvrige ca. 95% af pensionsordningerne er bidragsbaserede, hvor Netop ikke er forpligtet udover de aftalebestemte bidrag.

I bidragsbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at indbetale et bestemt bidrag (fx et fast beløb eller en fast procentdel af lønnen). I en bidragsbaseret ordning har koncernen ikke risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed og invaliditet.

I ydelsesbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at betale en bestemt ydelse (fx en alderspension som et fast beløb eller en fast procent af slutlønnen). I en ydelsesbaseret ordning bærer koncernen risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed og invaliditet. De ydelsesbaserede ordninger sikrer typisk de omfattede medarbejdere en pension baseret på slutløn.

Danske virksomheders pensionsforpligtelser er forsikringsmæssigt afdækket. Visse udenlandske virksomheder er ligeledes forsikringsmæssigt afdækket. Udenlandske virksomheder, der ikke er eller kun delvist er afdækket forsikringsmæssigt (ydelsesbaserede ordninger), opgør forpligtelsen aktuarmæssigt til nutidsværdi på balancetidspunktet. Disse pensionsordninger afdækkes helt eller delvist i pensionsfonde for medarbejderne. I koncernregnskabet er der under forpligtelser indregnet tkr. 685. (2007: tkr. 0) vedrørende koncernens forpligtelser over for nuværende og tidligere medarbejdere efter fradrag af de til ordningerne knyttede aktiver.

Den eneste ydelsesbaseret pensionsordning, som forpligter Netop koncernen, vedrører virksomhedens medarbejdere i Schweiz. Det er derfor først i 2008 hvor købet af Genevalogic Holding AG (se note 25) blev effektueret at Netop skal indregne denne type forpligtelse i koncernregnskabet.

NOTER

MODERSELSKAB	KONCERN	
	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
Note		
20 Pensionsforpligtelser (fortsat)		
I resultatopgørelsen for koncernen er der indregnet følgende:		
Bidragsbaserede ordninger	1.428	636
Ydelsesbaserede ordninger	184	-
	1.612	636
Omkostningerne er indregnet i følgende regnskabsposter i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	385	134
Udviklingsomkostninger	675	248
Distributionsomkostninger	327	152
Administrationsomkostninger	225	102
	1.612	636
Nutidsværdi af afdækkede ydelsesbaserede forpligtelser	5.169	-
Dagsværdi af ordningens aktiver	4.484	-
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	685	-
Udvikling i nutidsværdi af ydelsesbaseret forpligtelse		
Forpligtelse 1. januar	-	-
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	5.169	-
	5.169	-
Udvikling i dagsværdi af pensionsaktiver		
Pensionsaktiver 1. januar	-	-
Tilgang ved virksomhedsovertagelser	4.484	-
	4.484	-
Pensionsomkostning indregnet i resultatopgørelsen		
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	184	-
Indregnet i alt for ydelsesbaserede ordninger	184	-
I opgørelsen over indregnede indtægter og omkostninger er indregnet følgende akkumulerede aktuarmæssige gevinster/tab:		
Akkumuleret aktuarmæssige gevinster/tab	(315)	-

Pensionsaktiverne forvaltes af pensionsselskabet PKG Pensionskasse (Schweiz). Pensionsselskabets politik er, at aktiverne maksimalt må udgøre 42% af de samlede investeringer. De øvrige pensionsmidler investeres i obligationer, likvider og ejendomme.

Forudsætningerne for de aktuarmæssige beregninger pr. balancedagen kan gennemsnitligt oplyses som; diskonteringsrente på 3,25%, forventet afkast på ordningernes aktiver på 3,25% og forventet lønstigningstakt på 1,50%.

Forventet afkast af ordningens aktiver er fastsat af PensionRisk AG (Schweiz) på grundlag af aktivernes sammensætning og generelle forventninger til den økonomiske udvikling.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
21 Tilgodehavende selskabsskat				
(6.772)	(4.844)	Skyldig skat 1. januar	(4.844)	(6.608)
(104)	-	Skyldig skat vedrørende tidligere år	-	(165)
2.032	4.844	Betalt selskabsskat i året	4.844	1.929
(4.844)	-	Tilgodehavende selskabsskat 31. december	-	(4.844)
22 Anden gæld				
-	-	Langfristede forpligtelser	-	-
1.868	1.260	Kortfristede forpligtelser	10.746	6.701
1.868	1.260	I alt	10.746	6.701
Anden gæld fordelt efter oprindelse				
-	-	Skyldige personaleomkostninger	6.466	5.270
123	-	Skyldig moms og afgifter	-	224
1.745	1.260	Øvrige	4.280	1.207
1.868	1.260	I alt	10.746	6.701
23 Ikke-likvide driftsposter m.v.				
-	69	Aktiebaseret aflønning	69	145
-	-	Regulering pensionsforpligtelser	(315)	-
1.918	-	Af- og nedskrivninger	11.556	11.884
-	(12.502)	Gevinst ved salg af langfristede aktiver	(12.502)	-
-	-	Ændring periodiseret omsætning	3.602	-
1.918	(12.433)		2.410	12.029
24 Ændring i primær driftskapital				
-	(3.364)	Ændringer i tilgodehavender	3.726	772
-	-	Ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	(676)
(140)	73	Ændringer i leverandører og anden gæld	(5.977)	(749)
(140)	(3.291)		(2.251)	(653)

Tallene i note 24 kan ikke direkte aflæses af balancen.

NOTER

KØB AF VIRKSOMHEDER

Note	Regnskabsmæssig værdi før overdragelsen DKK 1.000	Regulering til dagsværdi DKK 1.000	Dagsværdi på overtagelse tidspunktet DKK 1.000
25 Køb af Genevalogic Holding AG			
Netop Solutions A/S indgik i juni 2008 aftale om køb af hele aktiekapitalen i GenevaLogic Holding AG. Købet blev effektueret 1. juli 2008, og GenevaLogic koncernen konsolideres i Netop Solutions' regnskab fra denne dato.			
Immaterielle aktiver	1.125	23.862	24.987
Materielle aktiver	1.046	-	1.046
Varebeholdning	46	-	46
Tilgodehavender	3.245	-	3.245
Periodeafgrænsninger	764	-	764
Likvider	1.466	-	1.466
Langfristede forpligtelser	-	(1.000)	(1.000)
Kortfristede forpligtelser	(8.251)	-	(8.251)
Udskudt skat	-	(5.030)	(5.030)
Erhvervede nettoaktiver	(559)	17.832	17.273
Opgjort goodwill			31.022
Samlet kostpris			48.295
Betalt ved udstedelse af nye aktier og warrants			(29.756)
Samlet kostpris, kontant			18.539
Overtagne likvider			(1.466)
Likviditetseffekt, netto			17.073
Elementer af samlet kostpris, kontant			
Kontant			17.443
Direkte købsomkostninger			1.096
			18.539

NOTE

KØB AF VIRKSOMHEDER

Note	Regnskabsmæssig værdi før overdragelsen DKK 1.000	Regulering til dagsværdi DKK 1.000	Dagsværdi på overtagelse tidspunktet DKK 1.000
25 Køb af Medianet Innovations SRL			
Med effekt fra 1. juli 2008 købte Netop Solutions A/S 100% af aktierne i et mindre rumænsk selskab; Medianet Innovations SRL. Selskabet blev købt i forbindelse med indgåelse af forhandleraftale imellem Netop Solutions og Medianet International Inc. og Medianet Innovations A/S.			
Immaterielle aktiver	145	-	145
Materielle aktiver	162	-	162
Tilgodehavender	1.161	-	1.161
Likvider	11	-	11
Kortfristede forpligtelser	(1.462)	-	(1.462)
Erhvervede nettoaktiver	17	-	17
Opgjort goodwill			-
Samlet kostpris, kontant			17
Overtagne likvider			(11)
Likviditetseffekt, netto			6
Elementer af samlet kostpris, kontant			
Kontant			17
Direkte købsomkostninger			-
			17

De anførte regnskabstal er omregnet i danske kroner til kursen på indregningstidspunktet.

Opgørelsen af dagsværdier på de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er afsluttet pr. 31 december 2008 for begge virksomheder.

Den opgjorte goodwill repræsenterer værdien af de overtagne virksomheders forventede indtjeningsevne, der ikke pålideligt kan henføres til enkeltaktiver, herunder værdien af personalekompetencer. Endvidere forventes der store synergier ved øget salg og bedre udnyttelse af medarbejdere og dissers viden.

Der blev ikke foretaget virksomhedsopkøb 2007.

NOTE

25 KØB AF VIRKSOMHEDER (FORTSAT)

Af koncernens resultat for året på minus 48,700 t.kr. kan minus 49,700 t.kr. henføres til indtægter genereret af Netop Business Solutions A/S efter overtagelsen og 1,000 t.kr. kan henføres til indtægter genereret af Genevalogic Holding AG.

Hvis de to virksomheder havde været overtaget med virkning pr. 1. januar 2008 ville nettoomsætningen for 2008 have været ca. 110,000 t.kr. og årets resultat ca. minus 47,700 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at disse proformatal afspejler indtjeningssniveauet i koncernen efter overtagelsen af de to virksomheder og at beløbene derfor kan danne basis for sammenligninger i efterfølgende regnskabsår.

Ved opgørelse af proformabeløbene for nettoomsætning og årets resultat er der foretaget følgende væsentlige tillempninger:

- Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver er beregnet med udgangspunkt i de i overtagelsesbalancen opgjorte dagsværdier frem for de oprindelige regnskabsmæssige værdier.
- Finansielle omkostninger er beregnet med udgangspunkt i kreditvurderinger af koncernen og koncernens gæld/egenkapitalandel efter virksomhedssammenslutningerne.

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007 DKK 1.000	2008 DKK 1.000	Note	2008 DKK 1.000	2007 DKK 1.000
26 Likvide beholdninger				
73.277	30.834	Kontanter og indeståender på bankkonti	48.146	84.114
73.277	30.834	Likvider 31. december 2008, jf. pengestrøm- sopgørelse	48.146	84.114

Der er pr. 31/12 2008 deponeret tkr. 25.938 af de likvide beholdninger fra salg af ejendommen Bregnerødvej 127, 3460 Birkerød. Beløbet er frigivet i februar 2009 hvor der forelå et anmærkningsfrit og tinglyst skøde fra salget.

27 FINANSIELLE RISICI OG AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Netop koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici. Disse vedrører markedsrisici, som for Netop er valuta- og renterisici, samt kreditrisici og likviditetsrisici.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle instrumenter. Det er alene styring og reduktion af de finansielle risici som koncernen finansielle styring retter sig imod.

Ledelsen overvåger løbende de risici som koncernen er eksponeret overfor og tilretter politikker til afdækning heraf.

Koncernen har ultimo 2007 afdækket sin position i USD ved brug af valutaterminskontrakter. Denne sikringsform er ikke ophevet, men koncernen er på statusdagen den 31. december 2008 blot ikke part i nogen igangværende kontrakter.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutakursudsving, som følge af at de enkelte koncernvirksomheder foretager købs- og salgstransaktioner og har tilgodehavender og gæld i andre valutaer end deres egen funktionelle valuta.

Netops hovedkontor er hjemmehørende i Danmark hvorfor mange af koncernens omkostninger afholdes i danske kroner. Omsætningen i 2008 fordelte sig ved at 20% blev faktureret i danske kroner, 30% i euro, 38% i US-dollars, 7% i engelske pund mens de resterende ca. 5% fordelte sig på øvrige valutaer. Selskabets væsentligste kommercielle valutaeksponeringer relaterer sig således til salg i euro og US-dollars. Det er ledelsens opfattelse at euro-eksponeringen ikke indebærer nogen nævneværdi risiko hvorfor denne ikke sikres.

I US-dollars evaluerer koncernen løbende sin eksponering og bruger afdækning heraf gennem valutaterminskontrakter.

Koncernens valutarisici afdækkes primært, som en følge af at indtægter og omkostninger afholdes i samme valuta, samt ved brug af afledte instrumenter.

Kursregulering af investeringer i tilknyttede virksomheder i udlandet med en anden funktionel valuta end danske kroner indregnes direkte i egenkapitalen. De kursrisici, som relaterer sig hertil afdækkes ikke. Koncernen har den opfattelse, at løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssigt betragtning.

En følsomhedsanalyse viser at hvis USD i 2008 havde ligget 10% lavere på kurs 4,50 havde det påvirket omsætningen negativt med 3,3 mio. kr og EBIT positivt med 0,5 mio. kr. Havde kursen været 10% højere på kurs 5,50 havde det påvirket omsætningen positivt med 3,0 mio. kr og EBIT negativt med 0,5 mio. kr.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentlige tilgodehavender, likvide beholdninger og gældsposter

NOTER

27 FINANSIELLE RISICI OG AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Som led indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Netop koncernen valutaterminskontrakter.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentlige tilgodehavender, likvide beholdninger og gældsposter

VALUTARISIKO PR. 31 DECEMBER 2008

DKK 1.000

Valuta	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Likvide beholdninger	Gæld	Afdækket ved valutatermins- kontrakt	Nettoposition
USD	< 1 år	1.570	829	428	-	1.971

VALUTARISIKO PR. 31 DECEMBER 2007

DKK 1.000

Valuta	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Likvide beholdninger	Gæld	Afdækket ved valutatermins- kontrakt	Nettoposition
USD	< 1 år	5.188	7.614	406	8.896	3.500

Pr. 31 december 2007 udgør urealiseret nettogevinst på valutaterminskontrakter tDKK 995.

NOTER

FINANSIELLE RISICI OG AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Renterisici

Koncernen har som følge af en positiv likvid beholdning ikke nogen høj grad af risikoeksponering ved renteudsving. Risikoen er primært begrænset til renteafkastet af koncernens positive likvide beholdning. Koncernens likvide midler er i overvejende grad placeret på anfordring med variabel rente.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider ville et fald i renteniveauet på 1% p.a. i forhold til årets faktiske rentesatser alt andet lige have haft en hypotetisk negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital ultimo på 0,7 mio. kr. (2007: 1,0 mio. kr.). En stigning i renteniveauet ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning. Forudsætningen for denne følsomheds-vurdering er at koncernens likvidbeholdning i 2008 gennemsnitligt har været på 66 mio. kr.

Selskabet har ikke i 2008 været kontraktpart i nogen afledte finansielle instrumenter hvor renteudsving kan medføre ændringer i dagsværdien og derfor heller ikke eksponeret for nogen renterisici.

Likviditetsrisici

Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudset udsving i likviditeten.

Likviditetsreserven fra tidligere år og provenu fra børsnoteringen i 2001 vurderes at kunne opfylde denne målsætning. De likvide beholdninger udgjorde ultimo 2008 i alt 48 mio. kr.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici er hovedsagligt relateret til tilgodehavender og bankindeståender. Koncernens omsætning sker primært i åben regning. Den største del af Netops salg sker til kunder, men hvem koncernen har haft et flerårigt samarbejde. Koncernen har faste betalingsbetingelser og en praksis for hvordan der følges op på overskridelse af disse. Hvis en kunde ikke vurderes at være tilstrækkelig kreditværdig ændres betalingsvilkår eller der stilles krav om forudbetaling.

Koncernens risikostyring af krediteksponering foretages ved overvågning og opfølgning månedligt. Historisk har koncernen haft relative små tab som følge af mangende betalinger fra kunder.

Den maksimale kreditrisiko svarer til de i balancen indregnede regnskabsmæssige værdier. Se i øvrigt note 16.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Der hvor den største kreditrisiko er koncentreret er i MOW segmentet hvor tilgodehavender fra salg udgjorde 56% af koncernens samlede tilgodehavender fra salg pr. 31. december 2008 (74% pr. 31. december 2007).

Koncernens nedskrivninger pr. 31. december 2008 er udelukkende relateret til finansielle aktiver i klassen tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Udviklingen heraf kan ses i note 16.

NOTER

28 OPLYSNING OM NÆRTSTÅENDE PARTER OG TRANSAKTIONER MED DISSE

Netop Solutions A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse. Netop Solutions A/S' nærtstående parter, med betydelig indflydelse, omfatter tilknyttede virksomheder, hvori Netop Solutions A/S' bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer har væsentlige interesser. Al samhandel foregår på markedsvilkår, idet Netop Solutions A/S handler på samme vilkår som virksomhedens samhandelspartnere.

Netop koncernens transaktioner med nærtstående parter har udgjort følgende:	2008	2007
Atea A/S (Bestyrelsesformand Ib Kunøe)		
Indkøb af IT-udstyr hos Atea A/S, tDKK	584	2.146
Salg af software til Atea A/S, tDKK	9.001	13.557
Tilgodehavende hos Atea A/S, tDKK	3.444	11.455
Gæld til Atea A/S, tDKK	11	47
Columbus IT Partner A/S (Bestyrelsesformand Ib Kunøe)		
Køb af software og konsulent-assistance hos Columbus IT Partner A/S	553	-
Skyldig til Columbus IT Partner A/S	55	-
Philip & Partnere (Bestyrelsesmedlem Henning Hansen)		
Juridisk assistance hos advokatfirmaet Philip & Partnere, tDKK	880	402
Gæld til advokatfirmaet Philip & Partnere, tDKK	28	45
DTM International A/S (Peter Grøndahl)		
Udbygning og vedligeholdelse af CRM system samt konsulentassistance hos DTM International A/S, tDKK	875	1.368
Gæld til DTM International A/S, tDKK	225	11

Der er ikke realiseret tab eller hensat til tab på transaktioner eller mellemværender med nærtstående parter.

Der har i regnskabsåret ikke været andre transaktioner med medlemmer af bestyrelsen og direktionen eller andre ledende medarbejdere i koncernen.

I regnskabsåret 2008 har følgende medlemmer af bestyrelsen - udover medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer - haft ansættelse i koncernen:

Peter Grøndahl Nielsen (CEO, fratrådt d. 5. februar 2008)

Associerede virksomheder:

Udover ovenstående omfatter transaktioner med nærtstående parter de associerede virksomheder hvor Netop har betydelig indflydelse.

I den associerede virksomhed; Enologic A/S udgør Netop Solutions A/S ejerandel 50%.

I 2008 har der alene været transaktioner med Enologic A/S vedrørende royaltybetalinger af tkr. 102 (2007; tkr. 78)

Der er ikke realiseret tab eller hensat til tab på transaktioner eller mellemværender med nærtstående parter.

For så vidt angår moderselskabet har der været nærtstående transaktioner med Philip & Partnere for tDKK 638 (2007; tDKK 175)

NOTER

29 AKTIEOPTIONER, WARRANTS OG AKTIEBESIDDELSER

Aktieoptionsprogrammer

I 2003 og 2004 tildelte Netop aktieoptioner til ledende medarbejdere (1 person) samt øvrige medarbejdere (17 personer), i alt 18 personer i koncernen.

Aktieoptionsordningen pr. 31. december 2008 omfatter i alt 51.853 stk. aktieoptioner. Hver aktieoption giver optionsejeren ret til erhvervelse af én eksisterende Netop aktie á nom. DKK 5.

Optionerne er udstedt til en udnyttelseskurs, der svarer til 10 dages gennemsnit af kursen på NASDAQ OMX Copenhagen forud for tildelingen. Aktieoptionerne optjenes så længe optionsindehaveren er ansat i selskabet, men der er således intet krav om, at denne skal være i uopsagt stilling på udnyttelsestidspunktet.

De tildelte optioner kan udnyttes tidligst tre år efter tildelingen og senest syv år efter tildelingstidspunktet og alene i perioder på to uger efter offentliggørelse af de periodiske regnskabsmeddelelser.

Optionsprogram 2003

Samtlige optioner tildelt under 2003-ordningen er optjent efter 36 måneder fra tildelingstidspunktet den 27. juni 2003. Udnyttelse af optionerne under dette program skal ske senest 84 måneder efter tildelingstidspunktet. Aktieoptionerne blev optjent så længe optionsindehaveren var ansat i selskabet, men der er intet krav om, at denne skal være i uopsagt stilling på udnyttelsestidspunktet.

Under 2003-programmet blev der i alt tildelt 52.000 optioner. Heraf er 21.375 stk bortfaldet og andre 11.125 stk er udnyttet. Der resterer derfor pr. 31. december 2008 19.500 stk.

Optionerne under optionsprogram 2003 kan afregnes kontant, men det er hensigten, at afregningen skal ske i aktier. Udnyttelseskursen blev ved ordningens etablering fastsat til 108 kr

Optionsprogram 2004

Tildelingstidspunktet for samtlige optioner i optionsprogram 2004 var den 17. august 2004. Udnyttelse af optionerne under dette program kan tidligst ske 36 måneder efter tildelingstidspunktet og senest 84 måneder efter. Optionerne til aktierne optjente optionsindehaveren kun så længe denne var ansat i selskabet, men ligesom under optionsprogram 2003 er der intet krav om, at denne skal være i uopsagt stilling på udnyttelsestidspunktet.

Optionsprogrammet i 2004 blev der i alt tildelt 43.200 optioner. Ingen af disse optioner er udnyttet, men 10.847 stk er bortfaldet. Pr. 31. december 2008 indeholder ordningen 32.353 stk.

Optionsprogrammet 2004 kan ikke differenceafregnes, og optionen kan derfor kun udnyttes ved køb af aktier til den aftalte udnyttelseskurs på 99 kr.

Warrantprogram 2008

Netop Solutions A/S har i 2008 etableret et warrant program til selskabets direktion. Der er i alt tildelt warrants for 1.500.000 kr. svarende til 20.562 stk. warrants. Warrants giver warrantindehaverne retten til at tegne en aktie á nom. DKK 5 i selskabet, når sådanne warrants er optjente.

Tildelingstidspunktet var den 26. juni 2008 hvor tegningen er sket til gennemsnittet af åbningskursen, (NASDAQ OMX Copenhagen), for de sidste 10 dage før tildelingstidspunktet. Kursen er fastsat til 72,95 kr.

Retten til at udnytte de tildelte warrants optjenes over en to-årig periode fra den 1. juli 2008 med 1/24 hver hele måned de tegningsberettigede er ansat hos Netop Solutions A/S. Værdien heraf er beregnet til 264 t.kr., der periodiseres over optjeningsperioden. Efter optjeningsperioden den 30. juni 2010 kan warrants udnyttes - dog senest den 26. juni 2013.

NOTER

29 AKTIEOPTIONER, WARRANTS OG AKTIEBESIDDELSER (FORTSAT)

Warrantprogram 2008 – del af købspris Genevalogic Holding AG

Ved opkøbet af Genevalogic Holding AG betalte Netop Solutions A/S en del af købesummen ved tildeling af warrants. Warrantprogrammet giver sælger ret til at tegne 71.736 stk. aktier á nom. DKK 5 i Netop Solutions A/S.

Tildelingstidspunktet er fastsat til overtagelsesdagen den 1. juli 2008 hvor kursen blev fastsat til kr. 69,70. Kursen er fundet ved gennemsnittet af de sidste 10 handelsdage op til den 30. juni 2008 på Nasdaq OMX Copenhagen.

Warrants er fuldt optjent på tildelingstidspunktet, men sælger af Genevalogic Holding AG kan tidligst udnytte de tildelte warrants efter 24 måneder fra den 1. juli 2008. Retten til udnyttelse gælder i 12 måneder frem fra den 1. juli 2010 og bortfalder den 30. juni 2011.

NOTER

29 AKTIEOPTIONER, WARRANTS OG AKTIEBESIDDELSER (FORTSAT)							
Antal aktier	Bestyrelse	Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udnyttelseskurs pr. option i DKK	Markedsværdi i DKK 1.000
Optionsprogram 2003							
1. januar 2007			4.500	18.000	22.500		
Udnyttede optioner i 2007			-	0	0		
Bortfald i 2007			-	(3.000)	(3.000)		
Udestående pr. 31. december 2007	-	-	4.500	15.000	19.500	88	243
1. januar 2008			4.500	15.000	19.000		
Udnyttede optioner i 2008			-	-	-		
Bortfald i 2008			(4.500)	(1.900)	(6.400)		
Udestående pr. 31. december 2008	-	-	-	13.100	13.100	108	4
Optionsprogram 2004							
1. Januar 2007			4.500	27.853	34.353		
Udnyttede optioner i 2007			-	-	-		
Bortfald i 2007			-	-	-		
Udestående pr. 31. december 2007	-	-	4.500	27.853	34.353	99	49
1. Januar 2008			4.500	27.853	34.353		
Udnyttede optioner i 2008			-	-	-		
Bortfald i 2008			(4.500)	(8.853)	(13.353)		
Udestående pr. 31. december 2008	-	-	-	19.000	19.000	99	29
Optionsprogrammer, total	-	-	-	32.100	32.100	-	33
Antal optioner der kan udnyttes 31. december 2008			-	32.100	32.100	-	-

De optioner hidrørende fra optionsprogram 2003 der er udestående pr. 31. december 2008 kan senest udnyttes den 27. juni 2010.

Optionerne fra optionsprogram 2004 der er udestående pr. 31. december 2008 kan senest udnyttes den 1. august 2011.

Der er ikke udnyttet optioner i regnskabsåret 2008 under optionsprogram 2003 eller 2004.

NOTER

29 AKTIEOPTIONER, WARRANTS OG AKTIEBESIDDELSER (FORTSAT)								
Antal aktier	Øvrige	Bestyrelse	Direktion	Ledende medarbejdere	Øvrige medarbejdere	I alt	Udnyttelseskurs pr. option i DKK	Markedsværdi i DKK 1.000
Warrant program 2008								
26. juni 2008	-	-	20.562	-	-	20.562	-	-
Udnyttede warrants i 2008	-	-	-	-	-	-	-	-
Bortfald i 2008	-	-	-	-	-	-	-	-
Udestående pr. 31. december 2008			20.562			20.562	72,95	25
Warrant program 2008 Del af købspris Geneva-logic Holding AG								
1. juli 2008	71.736	-	-	-	-	71.736	-	-
Udnyttede warrants i 2006	-	-	-	-	-	-	-	-
Bortfald i 2008	-	-	-	-	-	-	-	-
Udestående pr. 31. december 2008	71.736					71.736	69,70	102
Warrantprogrammer, total	71.736		20.562			92.298		127

Antal warrants der kan udnyttes 31. december 2008

De warranter der indgår i ordningerne kan tidligst udnyttes fra den 1. juli 2010.

Markedsværdien af tegningsretterne i optionsprogram 2003 og 2004 og warrant programmerne 2008 er beregnet på grundlag af Black-Scholes' model for værdiansættelse af optioner og warrants. For 2008 er der pr. 31. december 2008 i beregningen taget udgangspunkt i et udbytte pr. aktie på 0% af aktiekursen, en volatilitet på 44,3% samt en risikofri rente på 2,2%.

Den forventede volatilitet er opgjort af den historiske volatilitet i Netop Solutions A/S' aktie for de seneste 2 år.

Den risikofrie rente er fastsat efter den danske statsobligationsrente på den forventede løbetid.

NOTER

LEDELSENS BEHOLDNING AF NETOP SOLUTIONS A/S-AKTIER

Antal aktier a DKK 5	Aktier ved årets begyndelse	Købt i 2008	Solgt i 2008	Aktier ved årets afslutning
Bestyrelse:				
Ib Kunøe	-	-	-	-
Peter Schüpbach	-	-	-	-
Henning Hansen	-	-	-	-
Jan Elbæk	-	-	-	-
Per Egon Rank	594	-	-	594
Ole Haag	588	-	-	588
Charlotte Hellested Brøbeck	380	-	-	380
I alt	1.562	-	-	1.562
Direktion				
Kurt Groth Bager	-	-	-	-
Claus Finderup Grove	-	-	-	-
I alt	-	-	-	-

NOTER

MODERSELSKAB			KONCERN	
2007	2008	Note	2008	2007
DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000
30 Kontraktlige forpligtelser				
Fremtidige leasingforpligtelser specificeres således:				
-	2.212	Grunde og bygninger - forfalder inden for 1 år	5.045	892
-	-	Andre anlæg - forfalder inden for 1 år	1.578	312
-	2.212		6.623	1.204
-	8.848	Grunde og bygninger - forfalder inden for 5 år	12.167	1.046
-	-	Andre anlæg - forfalder inden for 5 år	2.145	333
-	8.848		14.312	1.379
-	21.566	Grunde og bygninger - forfalder efter 5 år	22.873	-
-	-	Andre anlæg - forfalder efter 5 år	-	-
-	21.566		22.873	-
-	32.626		43.808	2.583
-	553	Omkostninger indregnet i resultatopgørelsen til operationel leasing	4.017	1.757

Den væsentligste forpligtigelse omfatter leasingaftale for kontor domicil i Birkerød, hvor den årlige leasingaftale udgør 2,3 mio. kr per år med en årlig stigning på 3%. Aftalen er uopsigelig i 15 år men der foreligger en mulighed for at tilbagekøbe ejendommen per 1. Oktober 2016 til 36,7 mio. kr. Der foreligger mulighed for at fremlæse dele af eller hele ejendommen.

31 EVENTUALFORPLIGTELSE

Selskabet har påtaget sig købsforpligtigelser på 30 mio. kr. frem til april 2011, som i givet fald berigtiges ved betaling i kontanter og nytegnede aktier fordelt med 50%.

32 BEGIVENHYEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter den 31. december 2008.

Netop Solutions A/S

Bregnerødvej 127
3460 Birkerød
T. 4590 2525
F. 4590 2526
www.netop.com

CVR: 16 22 15 03