

Rapport for 2. kvartal og første halvår 2009 for Netop Solutions A/S

Netop Solutions har i 2. kvartal 2009 mærket den globale økonomiske recession, hvor selskabet har mærket en opbremsning i it investeringerne indenfor sine væsentligste markeder. Forventningerne til forbedret indtjeningsevne til helåret 2009 fastholdes, idet der stadig forventes et overskud i andet halvår, som tidligere udmeldt, men på et lavere niveau end tidligere forventet.

- Netop Solutions A/S har i 2. kvartal 2009 fortsat arbejdet med at styrke og optimere distributionskanalen, og det tættere forhold partnere og kunder har skabt et bedre kendskab til vores markeder. Ledelsen har fortsat fokuseret på den afsluttende del af turn-around processen, som blev igangsat i 2008, men efter en forventet omsætningsmæssig fremgang i 1. kvartal 2009, har Netop Solutions oplevet en markant opbremsning i markederne i 2.kvartal som en direkte konsekvens af den globale økonomiske recession. Netop Solutions har gennem optimering af processer og fokus på omkostningsoptimering nedbragt sin omkostningsbase med ca. 30% og der vil i løbet af 2. halvår 2009 blive arbejdet yderligere på at få nedbragt omkostningsbasen med ca. 10-15%
- Omsætningen i 2. kvartal 2009 udgjorde DKK 21,6 mio. mod DKK 23,5 mio. i 2. kvartal 2008, og omsætningen i 1. halvår 2009 blev på DKK 47,7 mio., mod DKK 40 mio. i 1. halvår 2008. Omsætningen i 2. kvartal 2009 er væsentligt under det forventede, og Netop Solutions A/S har i perioden mærket en markant opbremsning på alle markeder og indenfor alle segmenter, hvilket efter ledelsens opfattelse skyldes at mange organisationer og virksomheder er tilbageholdende med investeringer i IT grundet den globale økonomiske recession. Det er Netop Solutions' opfattelse, at der ikke tabes sager til konkurrenterne, men at der er sket et markant fald i antallet af sager i markedet.
- Omsætningen inden for Administration udgjorde DKK 8,3 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 17,1 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen inden for Education blev i 2. Kvartal 2009 på DKK 10,8 mio. mod DKK 6,4 mio. i samme periode sidste år, mens omsætningen inden for Communication, som er et forholdsvist nyt forretningsområde for Netop Solutions, udgjorde DKK 1,2 mio. Licensmodellen indenfor Communication består af kundens betaling for at benytte produkter i form af løbende betalinger vedrørende aftaler med en uendelig løbetid, der giver Netop Solutions en mindre, men løbende pengestrøm
- Omsætningen EMEA/APAC-regionen udgjorde 2.kvartal 2009 DKK 11,9 mio. mod DKK 17,6 mio. i 2. kvartal 2008 og omsætningen i USA udgjorde DKK 9,7 mio. mod DKK 5,9 mio. i 2. kvartal 2008.
- Resultatet af primær drift før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA) for 2. kvartal 2009 udgjorde minus DKK 13,8 mio. mod minus DKK 6,1 mio. i samme periode sidste år. Resultatet af primær drift (EBIT) blev på minus DKK 16,9 mio. i 2. kvartal 2009 mod minus DKK 7,6 mio. i samme periode sidste år. Nettoresultatet udgjorde minus DKK 15,6 mio. i 2. kvartal 2009 mod minus DKK 6,2 mio. i 2. kvartal 2008.

- Ledelsen finder det nødvendigt at justere forventninger for 2009 således at der for finansåret 2009 forventes fremgang i omsætningen, og stadig et væsentligt forbedret driftsresultat, men væksten i omsætningen vil være på et lavere niveau end forventet. Ledelsen forventer at markedsvilkårene i resten af 2009 vil være behæftet med stor usikkerhed og at Netop Solutions stadig vil kunne mærke en effekt af den globale økonomiske recession. Ledelsen forventer stadig, at det er realistisk at opnå et driftsmæssigt overskud (EBITDA) i andet halvår af 2009 som førhen antaget, men på et lavere niveau end forventet.

Kontakt

Administrerende direktør Kurt Bager

Telefon: 45 90 25 25

E-mail: kjb@netop.com

Finansdirektør Claus Finderup Grove

Telefon: 45 90 25 25

Email: cfg@netop.com

Om Netop Solutions A/S

Netop udvikler og sælger software-løsninger, der giver mulighed for hurtig, sikker og stabil overførsel af video, skærbilleder, lyd og data over internettet. Selskabet har tre forretningsområder: Administration, Education og Communication. Netops unikke og omkostningsbesparende Administration-løsninger gør arbejdslivet lettere for it-professionelle med Remote Control og IT Asset Management. Med de markedsledende Education-løsninger til classroom management og corporate e-learning, hjælper Netop elever og lærere til at opnå optimale resultater gennem virtuel undervisning. Netops Communication-løsninger herunder unified communications, lader kunder, partnere og kolleger mødes nemt og sikkert i det virtuelle rum via videokonferencer, chat, tale og fildeling over internettet. Netop beskæftiger 152 ansatte og har datterselskaber i USA, England, Kina, Rumænien og Schweiz. Selskabet sælger sine løsninger til offentlige og private kunder i mere end 80 lande. Netop Solutions A/S er noteret på Københavns Fondsbørs OMX og indgår i SmallCap+ indekset. I 2008 omsatte Netop for 92,1 millioner kroner. Læs mere på: www.netop.com.

Hoved- og nøgletal for koncernen

| Mio. DKK | 1. halvår 2009 | 1 halvår 2008 | 2. kv. 2009 | 2. kv. 2008 | 2008 |
|----------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------|
|----------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------|

Hovedtal

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nettoomsætning | 47,7 | 40,0 | 21,6 | 23,5 | 92,1 |
| Bruttoresultat | 46,8 | 39,8 | 20,9 | 23,4 | 91,6 |
| Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA) | (26,9) | (18,5) | (13,8) | (6,1) | (38,3) |
| Resultat af primær drift (EBIT) | (33,4) | (21,4) | (16,9) | (7,6) | (49,9) |
| Resultat af finansielle poster | 0,3 | 1,1 | (0,5) | (0,9) | (8,0) |
| Resultat før skat | (33,2) | (20,4) | (17,4) | (8,5) | (57,9) |
| Periodens resultat | (29,8) | (15,1) | (15,6) | (6,2) | (48,7) |
| Totalindkomst | (30,2) | (14,6) | (15,1) | (7,9) | (42,7) |
| Balance, ultimo | | | | | |
| Langfristede aktiver | 106,1 | 69,6 | 106,1 | 69,6 | 108,7 |
| Kortfristede aktiver | 44,0 | 98,4 | 44,0 | 98,4 | 73,8 |
| Aktiver i alt | 150,0 | 167,9 | 150,0 | 167,9 | 182,4 |
| Aktiver ekskl. likvide beholdninger | 128,0 | 106,0 | 128,0 | 106,0 | 134,3 |
| Aktiekapital | 21,0 | 19,3 | 21,0 | 19,3 | 21,0 |
| Egenkapital | 115,3 | 153,1 | 115,3 | 153,1 | 145,9 |
| Langfristede forpligtelser | 14,9 | 0,9 | 14,9 | 0,9 | 15,3 |
| Kortfristede forpligtelser | 19,9 | 14,8 | 19,9 | 14,8 | 21,2 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (25,0) | (22,7) | (14,4) | (12,7) | (40,7) |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (0,7) | 0,6 | (0,3) | 0,3 | 8,9 |
| Heraf til investering i materielle aktiver | (0,4) | 0,6 | (0,1) | 0,3 | (1,0) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (0,4) | - | (0,1) | - | (4,1) |
| Pengestrømme i alt | (26,1) | (22,2) | (14,8) | (12,4) | (36,0) |

Nøgletal

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|
| Regnskabsrelaterede nøgletal | | | | | |
| (EBITDA-margin) % | (56) | (46) | (64) | (26) | (42) |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) % | (70) | (54) | (78) | (32) | (54) |
| Egenkapitalandel % | 77 | 91 | 77 | 91 | 82 |
| Egenkapitalforrentning % | (23) | (15) | (12) | (38) | (31) |
| Aktierelaterede nøgletal | | | | | |
| Resultat pr. aktie, EPS DKK | (7,1) | (3,9) | (3,7) | (1,6) | (12,1) |
| Udvandet resultat pr. aktie, EPS-D DKK | (7,1) | (3,9) | (3,7) | (1,6) | (12,1) |
| Indre værdi pr. aktie DKK | 27,4 | 39,8 | 27,4 | 39,8 | 34,7 |
| Cash flow pr. aktie, CFPS DKK | (6,2) | (5,9) | (3,5) | (3,3) | (8,9) |
| Antal aktier, ultimo (1.000 stk. a DKK 5) | 4.209 | 3.850 | 4.209 | 3.850 | 4.209 |
| Antal aktier, gns. (1.000 stk. a DKK 5) | 4.209 | 3.850 | 4.209 | 3.850 | 4.030 |
| Aktiekurs, ultimo DKK | 15,0 | 66,0 | 15,0 | 66,0 | 35,0 |
| Udbytte pr. aktie DKK | - | - | - | - | - |
| Price earnings, P/E DKK | (2,1) | (8,4) | (4,1) | (10,3) | (2,9) |
| Antal medarbejdere, gns. | 134 | 96 | 136 | 96 | 138 |

Delårsrapporten for 2. kvartal 2009 er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 samt øvrige danske krav til regnskabsafleggelse for børsnoterede selskaber. Kvartalsrapporten er ikke revideret. Nøgletallene er beregnet i henhold til Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

Forretningsmæssig udvikling

Netop Solutions' samlede omsætning i 2. kvartal 2009 udgjorde DKK 21,6 mio. mod DKK 23,5 mio. i 2. kvartal 2008. Ledelsen betragter ikke dette som tilfredsstillende og må konstatere, at den globale økonomiske afmatning har ramt partnere og kunder i større udstrækning end hidtil forventet.

Det er Netop Solutions' indtryk, at selskabet ikke taber sager til konkurrenter, men at resultatet kan tilskrives den globale økonomiske recession og et midlertidigt stop for it investeringer i mange organisationer og virksomheder. Ledelsen forventer at it investeringerne vil blive frigivet igen, og at der kan være en "ketchup-effekt", i det organisationer, virksomheder og skoler stadig har det samme behov for Netop Solutions produkter.

Netop Solutions' vigtige marked, USA, har i 2. kvartal 2009 været hårdt ramt. Især på skoleområdet har det vist sig, at it investeringer er blevet udskudt. Selskabet arbejder på at få del i de store hjælpepakker rettet mod den amerikanske uddannelsessektor, som den amerikanske regering har igangsat, der vil give sig udslag i en større ordreindgang på skoleområdet i sidste halvdel af 2009.

Som reaktion på resultatet af 2. kvartal 2009 har Netop Solutions igangsat yderligere aktiviteter for at optimere selskabets omkostninger, herunder indført en midlertidig lønreduktion for alle medarbejdere startende pr. 1. juli 2009. På kort sigt vil det betyde reducerede lønomkostninger på ca. 5,5% af lønsummen, og den frivillige lønreduktion er indgået på 12 måneders basis. Samtidig fortsættes allerede etablerede projekter med henblik på at optimere omkostninger, og ledelsen forventer at kunne reducere omkostningerne yderligere i 2. halvår 2009 med op til 15 % fra nuværende niveau.

De igangsatte aktiviteter indenfor salgs-, distributions- og marketingsaktiviteter vil blive intensiveret for at sikre, at selskabets produkter og løsninger er placeret og positioneret korrekt og tilpasset de forskellige markeder i de forskellige geografier og segmenter, og sikre at Netop Solution står væsentligt stærkere end sine nærmeste konkurrenter når den globale recession begynder at aftage og it investeringer returnere til sit normale leje.

Salgs- og marketingudvikling

For at styrke selskabets position på det kinesiske marked har Netop Solutions i 2. kvartal 2009 indgået partnerskabsaftale med en af verdens største hardwareproducenter, Lenovo. Sammen vil de to selskaber tilbyde software og hardware-løsninger til Kinas uddannelsesinstitutioner og levere den bedst mulige it-undestøttelse til Kinas skoler, gymnasier og universiteter. Som følge af samarbejdet vil Netops Education løsninger indenfor Class Room Management fremover blive et tilbud på alle Lenovo PC'er, som sælges til de kinesiske uddannelsesinstitutioner, og i takt med at dette samarbejde udbygges forventer ledelsen at øge sin position på det vigtige kinesiske skolemarked.

I April 2009 var Netop Solutions værter ved et succesfuldt partnerevent for partnere i EMEA/APAC regionen (Europe, Middle-East, Africa samt Asia Pacific) under overskriften "The Sky's the Limit". Et tilsvarende arrangement blev afholdt i 1. kvartal 2009 for partnere i USA. Disse arrangementer har været et led i strategien om at komme endnu tættere på vores partnere og slutkunder og derigennem sikre, at produkter og løsninger er tilpasset de enkelte markeder. Netop Solutions har efterfølgende modtaget positiv respons fra de partnere, som har deltaget i arrangementerne, og som nu i højere grad er i stand til at sælge Netops produkter og løsninger til kunderne.

Netop Solutions' marketingorganisation har i 2. kvartal 2009 haft travlt med at støtte op omkring salg blandt andet ved brug af telemarketing kampagner, lancering af ny partnerportal, lancering af tysk website samt deltagelse i forskellige konferencer som "Service Desk Show" i London, "Interop Trade Show" i USA og "National Educational Computing Conference" - også i USA. Netop Solutions har fra både partnere og kunder modtaget positiv feedback på de aktiviteter og nye tiltag indenfor produktudvikling og distribution, som selskabet har indarbejdet i 2008 og starten af 2009.

Forretningsområder

Netop Solutions' forretningsområder omfatter: Administration, Education og Communication. De nedenfor oplyste vækstprocenter er udarbejdet på grundlag af rapporterede regnskabstal med mindre andet er nævnt.

Administration

Netop Solutions' løsninger inden for Administration fokuserer på "Remote Control" og "Asset Management" og dermed også på besparelser og effektiviseringer i virksomheder og organisationer, hvilket er efterspurgt i et marked, som er præget af global afmatning. Netop Solutions har i 2. kvartal 2009 lanceret nyt software "Netop ProtectOn Pro", som giver skoler, biblioteker og virksomheder en billig og omfattende løsning der sikrer, at computere tilsluttet internettet fungerer pålideligt. Den nye software er den første til at kombinere beskyttelse af harddisk med fjernadministration og effektiv kontrol med internetprogrammer og kontrol af netværkstilsluttede computere. Administration udgjorde DKK 8,3 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 17,1 mio. i samme periode 2008.

En ny version af PrintLimit Pro, som gør det muligt at spare op til 70 procent af printomkostningerne og reducere affaldsmængden, blev lanceret i juni 2009. Den nye version indeholder en lang række forbedringer som support til Linux installationer samt optimeret brugervenlighed.

Education

Netop Solutions' løsninger inden for Education omfatter "classroom management" og "corporate e-learning". Dette segment, hvor USA er det primære marked, har været hårdt ramt i Q2 2009. Education udgjorde DKK 10,8 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 6,4 mio. i tilsvarende periode i 2008.

Communication

Netop Solutions' løsninger inden for Communication er rettet mod kommunikationsværktøjer inden for "unified communications" og "secure collaboration". Markedet for UC er stadig i kraftig vækst til trods for, at mange virksomheder har indført stop for it investeringer. Resultatet for Communication ligger under forventningerne på DKK 1,2 mio. i 2. kvartal 2009, men Netop Solutions har en klar forventning om, at den stadig øgede opmærksomhed, vil afspejle sig i det endelige resultat for 2009.

Netop Solutions lancerede i løbet af 2. kvartal 2009 en ny og forbedret version af Netop Live Guide, som hjælper virksomheder og andre organisationer med at give bedre kundeservice på nettet. Med et enkelt klik på deres webside kan besøgende åbne en direkte forbindelse til medarbejdere og kommunikere i realtime med lyd, video og chat. Netop Live Guide hjælper derfor organisationer til at kommunikere med deres kunder og derved bedre sælge deres produkter og tjenesteydelser og hurtigt løse problemer uden udveksling af telefonopkald eller e-mails.

Hændelser indtruffet efter periodens udløb

I 2. kvartal 2009 meddelte Medianet, at de i forlængelse af forhandleraftalen indgået i 2008, ønskede at sælge rettighederne til softwaren til Netop Solutions, således at Netop Solutions fuldt ud overtager rettighederne til Communication produktet. Parterne har forskellig opfattelse af de vilkår den oprindelige aftale blev indgået på. Samtidig mener Netop Solutions at de produkter, som indgik i aftalen, ikke har levet op til den kvalitet, som blev lovet. Netop Solutions vil holde markedet orienteret når en afklaring foreligger.

Kommentarer til regnskabet

Omsætningen

Netop Solutions' omsætning udgjorde i 2. kvartal 2009 DKK 21,6 mio. mod DKK 23,5 mio. i 2. kvartal 2008. Faldet i omsætningen kan hovedsagligt tilskrives finanskrisen og den deraf generelt store tilbageholdenhed Netop oplever hos kunderne for nyindkøb af software.

Omsætningen fordelt på produkter:

| Mio. DKK | Q2 2009 | % | Q2 2008 | % | 2008 |
|----------------|---------|------|---------|------|------|
| Administration | 8,3 | 38,4 | 17,1 | 72,8 | 54,5 |
| Education | 10,8 | 50,0 | 6,4 | 27,2 | 32,2 |
| Communication | 1,2 | 5,6 | - | - | 2,0 |
| Øvrige | 1,3 | 6,0 | - | - | 3,4 |
| I alt | 21,6 | 100 | 23,5 | 100 | 92,1 |

Omsætningen inden for Administration udgjorde i 2. kvartal 2009 DKK 8,3 mio. mod DKK 17,1 mio. i samme kvartal året før.

Omsætningen inden for Education blev i 2. kvartal 2009 på DKK 10,8 mio. mod DKK 6,4 mio. i samme kvartal året før. Stigningen på DKK 4,4 mio. skyldes hovedsagligt den øgede omsætning fra akquisitionen af GenevaLogic.

Omsætningen fordelt på geografiske markeder:

| Mio. DKK | Q2 2009 | % | Q2 2008 | % | 2008 |
|-----------|---------|------|---------|------|------|
| USA | 9,7 | 44,9 | 5,9 | 25,1 | 31,8 |
| EMEA/APAC | 11,9 | 55,1 | 17,6 | 74,9 | 60,3 |
| I alt | 21,6 | 100 | 23,5 | 100 | 92,1 |

Note:

EMEA/APAC: Europa, Mellemøsten, Afrika og Asien

Dollarkursen har været faldende igennem hele 2. kvartal 2009. Volatiliteten har påvirket omsætningen i USA i 2. kvartal 2009 negativt med ca. DKK 0,7 mio. i forhold til den gennemsnitskurs der var i 2. kvartal 2008

Omkostninger

Omkostningerne udvikler sig som planlagt – både i det oprindelige Netop og for de tilkøbte aktiviteter.

Årsagen til højere omkostninger i forhold til 2008 skyldes de tilkøbte aktiviteter.

De samlede omkostninger til produktion, eksterne omkostninger, personaleomkostninger og afskrivninger udgjorde i 2. kvartal 2009 DKK 38,4 mio., hvilket er en stigning på DKK 7,3 mio. i forhold til 2. kvartal 2008. Samlet udgjorde omkostningerne DKK 81,1 mio for 1. halvår 2009 mod DKK 61,4 mio. for samme periode i 2008.

Produktionsomkostningerne (2% af omsætningen) udgjorde DKK 0,9 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 0,1 mio. i 2. kvartal 2008.

Eksterne omkostninger (68% af omsætningen) steg i 2. kvartal 2009 med 3,2 mio. DKK i forhold til samme periode i 2008

Personaleomkostninger (92% af omsætningen) udgjorde DKK 19,9 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 18,0 mio. i samme kvartal i 2008. For 1. halvår 2009 udgjorde personaleomkostninger DKK 8,1 mio. mere end for samme periode i 2008. Dette skyldes i overvejende grad de tilkøbte aktiviteter i Genevalogic og Medianet.

Afskrivninger (14% af omsætningen) udgjorde DKK 3,1 mio. i 2. kvartal 2009 mod DKK 1,5 mio. i 2. kvartal 2008. Fordoblingen af afskrivningerne skyldes tilkøbet af Genevalogic.

Resultat

Resultatet af primær drift før afskrivninger (EBITDA) udgjorde i 2. kvartal 2009 minus DKK 13,8 mio. mod et underskud på DKK 6,1 mio. i samme kvartal sidste år.

Resultatet af primær drift (EBIT) udgjorde i 2. kvartal 2009 minus DKK 16,9 mio. mod et underskud på DKK 7,6 mio. i samme kvartal sidste år.

De *finansielle poster (netto)* udgjorde i 2. kvartal 2009 et minus på DKK 0,5 mio. og vedrører primært valutakursreguleringer.

Resultatet før skat blev herefter minus DKK 17,4 mio. i 2. kvartal mod et underskud på DKK 8,5 mio. i 2. kvartal 2008. Samlet for 1. halvår 2009 udgjorde resultat før skat minus DKK 33,2 mio. mod et minus på DKK 20,3 mio for samme periode i 2008.

Balance

Ved udgangen af juni 2009 var de samlede aktiver DKK 150,0 mio., hvoraf likvide beholdninger udgjorde DKK 22,0 mio. Egenkapitalen var på DKK 115,3 mio. (svarende til en egenkapitalandel på 77%) mod DKK 153,1 mio. ved udgangen af 2. kvartal 2008.

Pengestrømme

Pengestrømme fra *driftsaktiviteterne* udgjorde i 2. kvartal 2009 minus DKK 14,4 mio. mod minus DKK 12,7 mio. i samme periode året før. Opgjort pr. aktie udgjorde pengestrømmene fra driften (CFPS) minus DKK 3,5 i 2. kvartal 2009. I 1. halvår 2009 udgjorde pengestrømmene fra driftsaktiviteterne minus DKK 25,0 mio. mod minus 22,7 mio. i første halvår 2008. Opgjort pr. aktie udgjorde pengestrømmene fra driften (CFPS) minus DKK 6,2 i 1. halvår 2009.

Pengestrømme fra *investeringsaktiviteter* udgjorde i 2. kvartal minus DKK 0,3 mio. mod et plus på DKK 0,3 mio. i samme periode året før.

Pengestrømme fra *finansieringsaktiviteter* udgjorde i 1. halvår 2009 minus DKK 0,4 mio., hvilket vedrører køb af egne aktier.

De samlede pengestrømme udgjorde således i 2. kvartal 2009 minus DKK 14,8 mio. mod minus DKK 12,4 mio. i samme periode året før. For hele 1. halvår 2009 havde de samlede pengestrømme et negativt cash flow på minus DKK 26,1 mio.

Forventninger

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 må i lyset af den økonomiske recession erkende at omsætningsvæksten ikke når det forventede niveau, men er fortsat optimistisk for så vidt angår udviklingen i resultatet i 2009, idet forretningsgange og processer er blevet optimeret gennem 2008 og 1. halvår 2009, og således forberedt 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 oplagte, idet disse blandt andet har til formål at nedbringe udgifter til eksempelvis rejse og mødeaktiviteter.

Selskabets salgsorganisation er på plads, og konsolideringen af udviklingsafdelinger fra tidligere fire forskellige lokationer i Danmark til en samlet lokation i Rumænien er afsluttet, uden at dette har haft en negativ indflydelse på produktudviklingen. Endelig forventes synergier fra sammenlagte selskaber at slå igennem i 2009, hvorved Netop Solutions vil have gennemført en reduktion af selskabets omkostningsbase i størrelsesordenen 30 % i forhold til den samlede omkostningsbase fra juli 2008.

Ledelsen finder det nødvendigt at justere forventninger for 2009 således at der for finansåret 2009 forventes fremgang i omsætningen, og stadig et væsentligt forbedret driftsresultat, men væksten i omsætningen vil være på et lavere niveau end tidligere forventet. Ledelsen forventer at markedsvilkårene i resten af 2009 vil være behæftet med stor usikkerhed og at Netop Solutions stadig vil kunne mærke en effekt af den globale økonomiske recession. Ledelsen forventer stadig, at det er realistisk at opnå et driftsmæssigt overskud (EBITDA) i andet halvår af 2009 som førhen antaget, men på et lavere niveau end tidligere forventet.

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.

Investormøde

Investor- og analytikermøde afholdes den 19. august kl.11.00 hos Danske Bank. Fra Netop Solutions deltager adm. direktør Kurt Groth Bager og finansdirektør Claus Finderup Grove. Tilmelding hos Mette Lunde fra Danske Bank på tlf +45 +45 4512 8040 eller pr. e-mail til metlu@danskebank.dk

Meddelelser i 2009

| | |
|------------|--|
| 19. januar | Trods vækst nedjusterer Netop Solutions A/S forventningerne til resultatet for 2008 |
| 10. marts | Årsrapport for 2008 |
| 7. april | Indkaldelse til ordinær generalforsamling |
| 27. april | Storaktionærmeddelelse - ordinær generalforsamling blankofuldmagter til bestyrelsen |
| 28. april | Rapport for 1. kvartal 2009 |
| 30. april | Referat af ordinær generalforsamling |
| 6. maj | Storaktionærmeddelelse - selskaber tilknyttet PFA-koncernen, ejer ikke længere over 5% af aktiekapitalen i Netop Solutions A/S |

Finanskalender 2009

| | |
|--------------|-----------------------------------|
| 17. november | Rapport for 3. kvartal 2009 |
| 31. december | Afslutning for regnskabsåret 2009 |

Bilag

Regnskabet for koncernen Netop Solutions A/S omfatter moderselskabet Netop Solutions /S, Netop Business Solutions A/S (100%), Danware Security A/S (100%), Netop Tech Ltd., Netop Tech GmbH, Genevalogic Holding AG, der har datterselskaberne Genevalogic Langenthal Ltd., Genavalogic Portland Inc., og Genevalogic UK Ltd. Genevalogic.

Ledelsespåtegning
Resultatopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse
Resultatopgørelse pr. kvartal

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapport for perioden 1. april - 30. juni 2009 for Netop Solutions A/S.

Delårsrapporten, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 om delårsrapporter samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er aflagt efter den samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2008, herunder International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige og den samlede præsentation af delårsrapporten for dækkende. Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling og væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. april - 30. juni 2009.

Delårsrapporten er ikke revideret.

Birkerød den 18. august 2009

Direktion

Kurt Bager
Adm. direktør

Claus Finderup Grove
Finansdirektør

Bestyrelse

Ib Kunøe
Formand

Max Møller

Hanne Jespersen Hansen

Henning Hansen

Jan Elbæk

Peter Schüpbach

Per Egon Rank

Resultatopgørelse

| tkr. | Note | 1. halvår 2009 | 1 halvår 2008 | 2. kvrt. 2009 | 2. kvrt. 2008 |
|--|------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettoomsætning | | 47.650 | 39.951 | 21.590 | 23.491 |
| Produktionsomkostninger | | (857) | (145) | (673) | (45) |
| Bruttoresultat | | 46.793 | 39.806 | 20.917 | 23.446 |
| Eksterne omkostninger | | (28.475) | (21.162) | (14.752) | (11.511) |
| Personaleomkostninger | | (45.202) | (37.148) | (19.921) | (18.035) |
| Af- og nedskrivninger | | (6.520) | (2.938) | (3.075) | (1.501) |
| Resultat af primær drift (EBIT) | | (33.404) | (21.442) | (16.831) | (7.601) |
| Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder | | | | | |
| Finansielle indtægter | | 6.383 | 2.809 | 508 | 596 |
| Finansielle udgifter | | (6.123) | (1.717) | (1.047) | (1.543) |
| Resultat før skat | | (33.144) | (20.350) | (17.370) | (8.548) |
| Skat af resultat | | 3.304 | 5.298 | 1.823 | 2.357 |
| Periodens resultat | | (29.840) | (15.052) | (15.547) | (6.191) |
| Fordeles således: | | | | | |
| Aktionærer i Netop Solutions A/S | | (29.840) | (15.052) | (15.547) | (6.191) |
| Minoritetsinteresserne | | - | - | - | - |
| | | (29.840) | (15.052) | (15.547) | (6.191) |

| Resultat pr. aktie | | | | | |
|-------------------------------------|--|-------|-------|-------|-------|
| Resultat pr. aktie (EPS) | | (7,1) | (3,9) | (3,7) | (1,6) |
| Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) | | (7,1) | (3,9) | (3,7) | (1,6) |

Totalindkomstopgørelse

| tkr. | Note | 1. halvår 2009 | 1 halvår 2008 | 2. kvrt. 2009 | 2. kvrt. 2008 |
|---|------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Periodens resultat | | (29.840) | (15.052) | (15.547) | (6.191) |
| Anden totalindkomst: | | | | | |
| Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder | | (326) | 426 | 432 | (1.730) |
| Anden totalindkomst | | (326) | 426 | 432 | (1.730) |
| Totalindkomst | | (30.166) | (14.626) | (15.115) | (7.921) |
| Fordeles således: | | | | | |
| Aktionærer i Netop Solutions A/S | | (30.166) | (14.626) | (15.115) | (7.921) |
| Minoritetsinteresserne | | - | - | - | - |
| | | (30.166) | (14.626) | (15.115) | (7.921) |

Balance

| tkr. | Note | 30/6 2009 | 31/12 2008 | 30/6 2008 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVER | | | | |
| Langfristede aktiver | | | | |
| Immaterielle aktiver | | | | |
| Erhvervede licenser | | 14.698 | 17.644 | 10.043 |
| Goodwill | | 43.978 | 43.978 | 14.956 |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 4.982 | 5.546 | - |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 2.401 | 2.401 | 7.417 |
| Kunderelationer | | 12.000 | 13.500 | - |
| Software internt brug | | 388 | 516 | - |
| | | 78.447 | 83.585 | 32.416 |
| Materielle aktiver | | | | |
| Grunde og bygninger | | - | - | 29.271 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.269 | 3.260 | 1.959 |
| Indretning af lejede lokaler | | 222 | 156 | 217 |
| | | 2.491 | 3.416 | 31.447 |
| Andre langfristede aktiver | | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 400 | 398 | 398 |
| Deposita | | 13.463 | 13.172 | - |
| Udskudt skatteaktiv | | 11.251 | 8.082 | 5.309 |
| | | 25.114 | 21.652 | 5.707 |
| Langfristede aktiver i alt | | 106.052 | 108.653 | 69.570 |
| Kortfristede aktiver | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 19.143 | 19.597 | 23.027 |
| Andre tilgodehavender | | 2.796 | 6.009 | 2.375 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | - | - | 5.106 |
| Periodeafgrænsningsposter | | - | - | 5.907 |
| Likvide beholdninger | | 22.044 | 48.146 | 61.938 |
| | | 43.983 | 73.752 | 98.353 |
| AKTIVER I ALT | | 150.035 | 182.405 | 167.923 |

Balance

| tkr. | Note | 30/6 2009 | 31/12 2008 | 30/6 2008 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| PASSIVER | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 21.046 | 21.046 | 19.252 |
| Reserve for valutakursregulering | | 5.588 | 5.914 | 307 |
| Overført resultat | | 88.683 | 118.963 | 133.557 |
| Foreslået udbytte | | - | - | - |
| Egenkapital i alt | | 115.317 | 145.923 | 153.116 |
| Forpligtelser | | | | |
| Langfristede forpligtelser | | | | |
| Udskudt skat | | 4.200 | 4.574 | 835 |
| Hensatte forpligtelser | | 10.000 | 10.000 | - |
| Pensionsforpligtelser | | 685 | 685 | - |
| Gæld vedr. køb af tilknyttet virksomhed | | - | - | 103 |
| Langfristede forpligtelser i alt | | 14.885 | 15.259 | 938 |
| Kortfristede forpligtelser | | | | |
| Gæld vedr. køb af tilknyttet virksomhed | | - | 7 | 672 |
| Leverandørgæld | | 3.916 | 6.692 | 6.680 |
| Anden gæld | | 10.782 | 10.746 | 5.221 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 5.135 | 3.778 | 1.295 |
| Kortfristede forpligtelser i alt | | 19.833 | 21.223 | 13.868 |
| Forpligtelser i alt | | 34.745 | 36.482 | 14.806 |
| PASSIVER I ALT | | 150.035 | 182.405 | 167.923 |

Egenkapitalopgørelse

| tkr. | Aktiekapital | Reserve for valutakursregulering | Overført Resultat | Reserve for aktiebaseret vederlæggelse | Reserver i alt | Foreslået udbytte | I alt |
|---|---------------|----------------------------------|-------------------|--|----------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2008 | 19.252 | (119) | 148.463 | 146 | 148.490 | - | 167.742 |
| Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2008 | | | | | | | |
| Totalindkomst for perioden | - | 426 | (15.052) | - | (14.626) | - | (14.626) |
| Egenkapital 30. juni 2008 | 19.252 | 307 | 133.411 | 146 | 133.864 | - | 153.116 |
| Egenkapital 1. juli 2008 | 19.252 | 307 | 133.411 | 146 | 133.864 | - | 153.116 |
| Egenkapitalbevægelser 2. halvår 2008 | | | | | | | |
| Kapitaludvidelse | 1.794 | - | 21.879 | - | 21.879 | - | 23.673 |
| Køb af egne aktier | - | - | (4.141) | - | (4.141) | - | (4.141) |
| Aktiebaseret vederlæggelse | - | - | - | 1.362 | - | - | - |
| Totalindkomst for perioden | - | 5.607 | 33.694 | - | - | - | (26.725) |
| Egenkapital 31. december 2008 | 21.046 | 5.914 | 117.455 | 1.508 | 124.877 | - | 145.923 |
| Egenkapital 1. januar 2009 | 21.046 | 5.914 | 117.455 | 1.508 | 124.877 | - | 145.923 |
| Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2009 | | | | | | | |
| Køb af egne aktier | - | - | (440) | - | (440) | - | (440) |
| Totalindkomst for perioden | - | (326) | (29.840) | - | (30.166) | - | (30.166) |
| Egenkapital 30. juni 2009 | 21.046 | 5.588 | 87.175 | 1.508 | 94.271 | | 115.317 |

Pengestrømsopgørelse

| tkr. | Note | 1. halvår 2009 | 1 halvår 2008 | 2008 |
|---|------|-------------------|------------------|-----------------|
| Periodens resultat af primær drift | | (33.404) | (21.442) | (49.885) |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: | | | | |
| Aktiebaseret aflønning | | - | - | 69 |
| Regulering pensionsforpligtelser | | - | - | (315) |
| Af- og nedskrivninger | | 6.520 | 2.938 | 11.556 |
| Gevinst/tab ved salg af langfristede aktiver | | (84) | 939 | (12.502) |
| Ændring i periodiseret omsætning | | 1.144 | 699 | 3.602 |
| Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | | (25.824) | (16.866) | (47.475) |
| Regulering for ændringer i driftskapital: | | | | |
| Ændringer i tilgodehavender | | 3.667 | (5.648) | 3.726 |
| Ændringer i leverandørgæld og anden gæld | | (3.274) | (1.309) | (5.977) |
| Pengestrømme fra primær drift | | (25.431) | (23.823) | (49.726) |
| Renteindtægter, betalt | | 464 | 2.798 | 3.936 |
| Renteomkostninger, betalt | | (74) | (1.717) | (725) |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | (25.041) | (22.742) | (46.515) |
| Betalt selskabsskat | | 44 | - | 5.834 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | (24.997) | (22.742) | (40.681) |
| Køb af immaterielle aktiver | | (7) | - | (3.227) |
| Salg af immaterielle aktiver | | - | - | 1.189 |
| Køb af materielle aktiver | | (473) | 2 | (1.004) |
| Salg af materielle aktiver | | 108 | 565 | 41.500 |
| Tilgang finansielle aktiver | | (293) | - | (12.525) |
| Køb af dattervirksomheder og aktiviteter | | - | - | (17.079) |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | | (665) | 567 | 8.854 |
| Fremmedfinansiering: | | | | |
| Aktionærerne: | | | | |
| Udbetalt udbytte | | | | |
| Køb af egne aktier | | (440) | - | (4.141) |
| Salg af egne aktier | | - | - | - |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | (440) | - | (4.141) |
| Periodens pengestrøm | | (26.102) | (22.175) | (35.968) |
| Likvider primo | | 48.146 | 84.114 | 84.114 |
| Likvider ultimo | | 22.044 | 61.938 | 48.146 |

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2008, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2008 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Note 2 – Segmentoplysninger

Ledelsesmæssigt og rapporteringsmæssigt er Netop Solutions A/S opdelt i fire geografiske forretningsområder; USA, UK, DACH og MOW.

Segmentoplysninger – aktiviteter 1. halvår 2009 Forretningsområder – primært segment

| tkr. | USA | EMEA / APAC | Koncern |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| Ekstern omsætning | 20.697 | 26.953 | 47.650 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | 6.251 | (27.693) | (21.442) |
| Resultat før skat | 6.251 | (26.601) | (20.350) |
| Periodens resultat | 6.395 | (36.235) | (29.840) |
| Aktiver | 10.249 | 139.786 | 150.035 |
| Periodens immaterielle og materielle anlægsinvesteringer, netto | 0 | 665 | 665 |
| Afskrivninger | (348) | (6.172) | (6.520) |
| Nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 400 | 400 |
| Forpligtelser | (783) | (33.962) | (34.745) |

Segmentoplysninger – aktiviteter 1. halvår 2008 Forretningsområder – primært segment

| tkr. | USA | EMEA / APAC | Koncern |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| Ekstern omsætning | 11.700 | 28.251 | 39.951 |
| Resultat af primær drift (EBIT) | (1.543) | (19.899) | (21.442) |
| Resultat før skat | (1.502) | (18.848) | (20.350) |
| Periodens resultat | (1.127) | (13.925) | (15.052) |
| Aktiver | 5.709 | 162.214 | 167.923 |
| Periodens immaterielle og materielle anlægsinvesteringer, netto | 0 | (567) | (567) |
| Afskrivninger | (18) | (2.920) | (2.938) |
| Nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 398 | 398 |
| Forpligtelser | (585) | (14.221) | (14.806) |

Note 2 – Segmentoplysninger (fortsat)

Netop Solutions A/S' aktiviteter vedrører tre hovedproduktområder; Administration, Education samt Communication

**Segmentoplysninger – aktiviteter 1. halvår 2009
Hovedprodukter – sekundært segment**

| tkr. | Admini- stration | Education | Communi- cation | Øvrige | Total |
|-------------------|---------------------|-----------|--------------------|--------|--------|
| Ekstern omsætning | 22.397 | 20.742 | 1.978 | 2.533 | 47.650 |

**Segmentoplysninger – aktiviteter 1. halvår 2008
Hovedprodukter – sekundært segment**

| tkr. | Admini- stration | Education | Communi- cation | Øvrige | Total |
|-------------------|---------------------|-----------|--------------------|--------|--------|
| Ekstern omsætning | 31.113 | 8.748 | - | 90 | 39.951 |