



esoft systems

esoft systems a/s

ÅRSREGNSKAB

09/10 for perioden 1. juli 2009 – 30. juni 2010



CVR-nr. 25 36 21 95



SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet: esoft systems a/s
Skibshusvej 52 C
5000 Odense C

CVR-nr.: 25 36 21 95

Stiftet: 1. maj 2000

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Bestyrelse: Michael Vinther (formand)
Palle Viby Mogensen
Malene Smidt Hertz

Direktion: René Dines Hermand

Revision: Mazars, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 48-50, 7. sal
2100 København Ø

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	9

Koncernregnskab

Resultatopgørelse for perioden 1. juli 2009 – 30. juni 2010	12
Balance pr. 30. juni 2010	13
Pengestrømsopgørelse pr. 30. juni 2010	15
Noter til koncernregnskabet	16

Moderselskab

Resultatopgørelse for 1. juli 2009 – 30. juni 2010	20
Balance pr. 30. juni 2010	21
Noter til årsregnskabet	22

Bilag til selvangivelsen:

Den uafhængige revisors erklæring	24
Opgørelse af skattepligtig indkomst for perioden 1. juli 2009 – 30. juni 2010 (Indkomståret 2010)	25

Specifikationer:

Specifikationer til resultatopgørelsen	26
Specifikationer til balancen	27

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2009 – 30. juni 2010 for esoft systems a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

30. juni 2010 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2009 – 30. juni 2010.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapportens indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23 / 9 2010

Direktion:

René Dines Hermand

Bestyrelse:

Michael Vinther
(formand)

Palle Viby Mogensen

Malene Smidt Hertz

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den / 2010

Dirigent

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i esoft systems a/s

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for esoft systems a/s for regnskabsåret 1. juli 2009 – 30. juni 2010, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vor revision.

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske 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 koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og i årsregnskabet.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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 selskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2009 – 30. juni 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 2, 9 2010

MAZARS

statsautoriseret revisionspartnerselskab



Kurt Christensen
statsautoriseret revisor



Jesper Pedersen
statsautoriseret revisor



esoft systems®

LEDELSESBERETNINGEN 2009/2010

Hovedaktivitet

I forbindelse med optagelsen af selskabets aktier til handel på First North i marts 2007 blev driftsaktiviteterne placeret i selskabet esoft a/s med virkning fra 1. Januar 2007. esoft systems a/s varetager udelukkende IPR – Intellectual Property Rights – i forhold til de øvrige selskaber.

Resultaterne fra datterselskaber, der ejes 100% overføres til esoft systems a/s, der er noteret på First North. Derfor er der udarbejdet et koncernregnskab, som giver en samlet oversigt over koncernens aktiviteter.

Koncernen består af følgende selskaber: esoft systems a/s (IPR), esoft a/s (dk driftselskab), 3Dplan Aps (ingen aktiviteter), esoft systems Sverige og Esoffflow Ltd Vietnam (75% ejerandel – krav fra Danida).

Koncernens hovedaktiviteter er salg, primært til ejendomsmæglere af professionelle løsninger til visualisering af ejendomme samt beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning:

Koncernens samlede omsætning for 2009/2010 har udviklet sig lidt bedre end ventet. Forventningerne til året var ca. 45 mio. kr. i omsætning, og endte på et tilfredsstillende 48,8 mio. kr. Stigningen i antal ejendomme der er udbudt til salg samt markant øgede aktiviteter i esoftflow (Vietnam) har medvirket til et pænt løft i omsætningen.

Eksisterende markeder er forbedret. Nye produkter er lanceret i flere lande. Salgsaktiviteterne er udvidet med kontrakter i USA, Australien, Japan, samtidigt med eksisterende i Norge, Sverige og Danmark har udviklet sig bedre end ventet.

Årsresultat:

Resultatet før skat er særdeles tilfredsstillende – en forbedring på 16.5 mio. kr. i forhold til sidste år. Alle forretningsaktiviteter i koncernen har forbedret indtjeningen markant. Det er opnået gennem fokus på indtjeningsområder, ugunstige områder er fravalgt, nye indtjeningsområder er igangsat og har bidraget markant til årets resultat. Nye udenlandske kunder har øget omsætningen og ikke mindst resultatet.

Mod sidste års underskud på 11,2 mio. kr. tæller dette års resultat, efter en meget vellykket turnaround, et overskud på 5.2 mio. kr.

Omkostningsbesparelserne – turnaround:

Den gennemførte turnaround, med fokus på omkostningsbesparelser, har samtidig haft stor indflydelse på overskuddet.

Datterselskabet i Frankrig er nedlukket. Selskabet har stadigvæk enkelte franske kunder, der benytter services fra esoft a/s. Frankrig har ikke udvist evnen til at adaptere selskabets forretningsmodel. Dog har esoft systems opbygget et velkendt brand i branchen, og har stadig mulighed for at kapitalisere på den foretagne investering. Der er på nuværende tidspunkt ikke planlagt tiltag i den retning. Grundlæggende er der et behov for bedre billeder i verden, også i Frankrig.

Fokus holdes på bidragende forretning.

Selskabet har i regnskabsperioden øget sine hensættelser til tab på debitorer, da der har været usikkerhed omkring enkelte kunders evne til at klare sig igennem krisen. Der har endnu ikke været behov for at gøre brug af hensættelserne. Hensættelserne er ikke aktiveret. Der er generelt en acceptabel udvikling i debitorer.

Egenkapital:

Koncernen beskæftigede i gennemsnit 141 medarbejdere mod 144 året før. Der er i sidste halvdel af regnskabsåret, skåret markant i antal ansatte, for at bringe balance i økonomien.

Egenkapitalen udgør 10 mio. kr., en fordobling i forhold til sidste regnskabsår, svarende til en soliditet på 52 %.

Sverige:

Sverige er forbedret og har fortsat udvist en markant fremgang i omsætningen i 2009/2010 på 48 % i forhold til sidste år. Resultatet er forbedret fra -1,9 mio. kr til -400 tkr. Selskabet forventes at give et overskud og dermed bidrage til koncernens indtjeningen i regnskabsåret 2010/2011.

Vietnam:

Esoftflow udvikler sig bedre end forventet. Virksomheden har indtil afslutningen af sidste regnskabsperiode været drevet som et internt produktionsselskab med fokus på omkostninger.

Turnaroundprocessen har medført et strategiskifte i Vietnam, virksomheden drives nu som et profitcenter. Ny omsætning skal hentes fra eksterne kunder uden for koncernen, hvilket har båret frugt i slutningen af det

afsluttede regnskabsår. Denne udvikling forventes at forsætte i indeværende regnskabsår.

Esoffflow har i perioden opnået flot anerkendelse for sit CSR-program (Corporat Social Responsibility) og har været på national TV to gange i perioden. Udsendelserne kan ses på Youtube: "esoffflow". Esoffflow nærmer sig at blive en af verdens største billedebehandlingslokationer, med 7000 billedbehandlinger i døgnnet. Dette med en markedsledende kvalitet i leverancerne.

Esoffflow er fortsat et af de bedste kørende projekter under Udenrigsministeriets B2B program, hvor Danida har ydet støtte med ca. 5 mio. kr. Støtten forventes at løbe ud i løbet af 2010.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsåret afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2010/2011 forventes selskabet at forsætte sin udvikling i nye markeder og konsolidering af eksisterende markeder. Dette kombineret med mersalg og lancering af nye produkter, skal styrke indtjening i regnskabsåret. Interne fokusområder bliver organisering og service. Alle forretningsaktiviteter skal bidrage positivt til Indtjeningen, og en rationel drift med styring af omkostninger og optimering vil også i fremtiden blive højt prioriteret. En forventning til øgede administrationsomkostninger er forventet i forbindelse med klargøring af organisationen til et højt serviceniveau, udvikling af nye produkter og håndtering af selskabets nuværende aktiviteter.

Der er planlagt en investering i en ny IT-plattform, der skal give ny styrke til fremtidig indtjening.

Omsætningen forventes at udvikle sig moderat i positiv retning.

Forventninger til overskud i den kommende periode mindskes, da investeringer i flere aktiviteter planlægges. Der forventes fortsat et positivt overskud i selskabets resultater. Sverige forventes at bidrage til positiv indtjening i regnskabsåret 2010/2011.

Vækstpotentialet i Danmark er fortsat attraktivt, såvel som på de øvrige markeder, hvor esoft systems er repræsenteret. Ledelsen har vedtaget at ansætte en COO (driftchef) for at styrke organisationen.

Det vurderes fortsat, at der er et væsentlig internationaliseringspotentiale for firmaets koncept og produkter. Det forventes at det kommende år også vil blive brugt til at identificere mulige eksportmarkeder samt mere kosteffektive og skalerbare internationaliseringsmodeller.

Afsnit til ledelsesberetning i esoft systems a/s:

Warrantprogram:

	Aktieprogram i stk.	Tegningskurs	Stk. udnyttet i perioden 1.7.2009 – 30.6.2010
Bestyrelsen	0	20	0
Selskabets ledelse	7.000	20	0
Medarbejdere i øvrigt	41.700	20	0
	48.700		0

Der er ikke i perioden 1. juli 2009 – 30. juni 2010 udnyttet warrants. Eksisterende warrantprogram er gældende frem til 30. juni 2015.



HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007	2005/2006
Koncern:	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal resultat:					
Nettoomsætning	48.823	45.286	50.649	41.414	26.665
Bruttoresultat.....	31.279	26.779	30.040	28.704	18.753
EBITDA	8.590	-6.141	-5.337	6.137	4.541
Resultat før finansielle poster	5.138	-10.726	-8.665	3.504	2.557
Resultat før skat.....	5.489	-11.040	-8.168	3.605	2.385
Årets resultat	5.207	-11.261	-7.021	2.651	1.682
Hovedtal balance:					
Balancesum	19.324	17.387	27.973	33.450	11.293
Egenkapital.....	10.096	4.948	16.026	23.070	2.856
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	52,2%	28,5%	57,3%	69,0 %	25,3 %
Afkastningsgrad.....	26,6%	-61,7	-31,0%	10,5 %	22,6 %
Udbytte pr. aktie.....	0	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	141	144	139	94	46

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". For definitioner, se afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Sammenligningstal for perioden 2005/2006 er baseret på talmateriale fra driftsselskabet esoft a/s (nu esoft systems a/s), efterfølgende perioder er baseret på regnskabstal på koncernniveau.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten og koncernregnskabet for esoft systems a/s for 2009/2010 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter esoft systems a/s og tilknyttede virksomheder, hvori moderselskabet har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som en sammenlægning af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsrapporter, der alle er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt urealiserede interne fortjenester og tab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Sambeskatning

Nettoskatten af sambeskatningsindkomsten fordeles forholdsmæssigt på de her i landet hjemmehørende sambeskattede selskaber, hvis indkomst er positiv.

Ved skattebesparelse som følge af overførsel af underskud fra et af de andre selskaber omfattet af sambeskatningen, refunderes dette selskab et beløb svarende til den opnåede skattebesparelse.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.



esoft systems®

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen:

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat før skat efter eliminering af intern avance. Andel i tilknyttede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Balancen:

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder værdiansættes i moderselskabets regnskab efter equity-metoden. Kapitalinteresser optages i balancen til den forholdsmæssige andel af deres indre værdi og moder-

selskabets andel af resultatet medtages på tilsvarende vis i resultatopgørelsen.

Tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi optages til nul, mens tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nul i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som gæld på statustidspunktet.

Skyldig skat 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 a conto skatter.

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

Udskudt skat hensættes kun såfremt der samlet påhviler de sambeskattede selskaber en udskudt skat.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, 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 skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser hovedtallene i likviditeten fra driften, fra investeringer og fra finansiering samt ændringer af årets likviditet og likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Likviditet fra driften opgøres som resultat efter skat og reguleres for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, reservationer, ændringer i udskudt skat m.v. samt ændringer i driftskapitalen og betalte skatter.

Likviditet fra investeringer omfatter køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Likviditet fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på bankgæld samt udbyttebetaling til aktionærer.

NØGLETAL

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Udbytte pr. aktie	$\frac{\text{Udbetalt udbytte}}{\text{Nominal selskabskapital}}$



esoft systems®

RESULTATOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1. JULI 2009 – 30. JUNI 2010, KONCERN

	Note	2009/2010	2008/2009 t.kr.
NETTOOMSÆTNING:		48.822.894	45.286
Vareforbrug		7.226.653	5.310
Andre eksterne omkostninger		<u>10.316.926</u>	<u>13.197</u>
BRUTTORESULTAT:		31.279.315	26.779
Personaleomkostninger	1	22.688.993	32.920
Af- og nedskrivninger		<u>3.451.731</u>	<u>4.586</u>
DRIFTSRESULTAT:		5.138.591	-10.727
Finansielle indtægter		628.857	322
Finansielle udgifter		<u>278.363</u>	<u>636</u>
RESULTAT FØR SKAT:		5.489.085	-11.041
Skat af årets resultat (indtægt)	2	<u>-59.897</u>	<u>-165</u>
ÅRETS RESULTAT:		5.429.188	-11.206
Minoritetsinteressers andel		<u>-222.452</u>	<u>-55</u>
ESOFT KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT:		<u><u>5.206.736</u></u>	<u><u>-11.261</u></u>

BALANCE, AKTIVER

PR. 30. JUNI 2010, KONCERN

	Note	30.6.2010	30.6.2009 t.kr.
AKTIVER:			
IT, licenser mv.		1.273.403	2.236
Forudbetaling for IT under udførelse.		<u>0</u>	<u>125</u>
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>1.273.403</u>	<u>2.361</u>
Indretning af lejede lokaler		368.198	352
Driftsmateriel og inventar		<u>2.916.057</u>	<u>3.685</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>3.284.255</u>	<u>4.037</u>
Depositum.		<u>313.498</u>	<u>302</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>313.498</u>	<u>302</u>
		ANLÆGSAKTIVER:	<u>6.700</u>
Tilgodehavender fra salg		6.276.985	5.572
Andre tilgodehavender		550.468	1.357
Periodeafgrænsningsposter		<u>475.183</u>	<u>83</u>
Tilgodehavender		<u>7.302.636</u>	<u>7.012</u>
Likvide beholdninger		<u>7.150.337</u>	<u>3.675</u>
		OMSÆTNINGSAKTIVER:	<u>10.687</u>
		AKTIVER:	<u>19.324.129</u>
			<u>17.387</u>

BALANCE, PASSIVER

PR. 30. JUNI 2010, KONCERN

	Note	30.6.2010	30.6.2009 t.kr.
PASSIVER:			
Selskabskapital		3.506.688	3.507
Overført resultat		6.589.679	1.441
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL:	6	<u>10.096.367</u>	<u>4.948</u>
MINORITETSINTERESSER:			
	7	<u>809.682</u>	<u>526</u>
Bankgæld		<u>0</u>	<u>45</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>0</u>	<u>45</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	8	50.166	109
Gæld til pengeinstitutter		202.539	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.823.742	1.224
Mellemregning, tilknyttede virksomheder		2.238	18
Selskabsskat		0	154
Anden gæld		<u>6.339.395</u>	<u>10.363</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.418.080</u>	<u>11.868</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE:		<u>8.418.080</u>	<u>11.913</u>
PASSIVER:			
		<u>19.324.129</u>	<u>17.387</u>
Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualposter	9		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1. JULI 2009 – 30. JUNI 2010, KONCERN

	2009/2010	2008/2009 t.kr.
DRIFTENS LIKVIDITETSVIRKNING:		
Årets resultat før skat	5.489.085	-11.261
Årets afskrivninger	3.451.731	4.586
Andre reguleringer, herunder leasingydelser mv.	-242.896	485
Skatter	-64.356	-154
Ændring i tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender	-289.851	-2.375
Ændring i varekreditorer og anden gæld	<u>-3.424.527</u>	<u>661</u>
DRIFTENS LIKVIDITETSVIRKNING:	<u>4.919.186</u>	<u>-3.308</u>
INVESTERINGERS LIKVIDITETSVIRKNING:		
Investering i immaterielle anlægsaktiver	-34.572	-1.135
Investering i materielle anlægsaktiver, netto	-1.480.403	-761
Investering i finansielle anlægsaktiver	<u>-11.452</u>	<u>543</u>
INVESTERINGERS LIKVIDITETSVIRKNING:	<u>-1.526.427</u>	<u>-1.353</u>
FINANSIERINGENS LIKVIDITETSVIRKNING:		
Udbetalt udbytte	0	0
Ændring gæld til tilknyttede virksomheder	-15.393	-63
Ændring i langfristet bankgæld	<u>-104.140</u>	<u>-106</u>
FINANSIERINGENS LIKVIDITETSVIRKNING:	<u>-119.533</u>	<u>-169</u>
DRIFTEN, INVESTERINGERS SAMT FINANSIERINGENS LIKVIDITETSVIRKNING:		
	<u>3.273.226</u>	<u>-4.830</u>
Likvide beholdninger, primo	3.674.572	8.505
Årets likviditetsvirkning	<u>3.273.226</u>	<u>-4.830</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER, ULTIMO:	<u>6.947.798</u>	<u>3.675</u>
Likvide beholdninger omfatter:		
Likvide beholdninger	7.150.337	3.675
Gæld til pengeinstitutter	<u>-202.539</u>	<u>0</u>
	<u>6.947.798</u>	<u>3.675</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Note	2009/2010	2008/2009 t.kr.
1 PERSONALEOMKOSTNINGER:		
Gager, lønninger og sociale ydelser	<u>22.688.993</u>	<u>32.920</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere i 2009/2010.	<u>141</u>	<u>144</u>
2 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Skat af årets resultat	-59.897	163
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>-59.897</u>	<u>163</u>
3 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	IT, licenser m.v.	Forudbetaling for IT under udførelse
Anskaffelsessum pr. 1. juli 2009	2.763.456	125.213
Tilgang i året	34.572	0
Reklassifikation af tilgang	125.213	-125.213
Årets afgang.	<u>-830.028</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum pr. 30. juni 2010	<u>2.093.213</u>	<u>0</u>
Akkumulerede afskrivninger pr. 1. juli 2009.	521.711	0
Årets afskrivninger	659.669	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-361.570</u>	<u>0</u>
Akkumulerede afskrivninger pr. 30. juni 2010	<u>819.810</u>	<u>0</u>
BOGFØRT VÆRDI PR. 30. JUNI 2010:	<u>1.273.403</u>	<u>0</u>
4 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	Indretning af lejede lokaler	Driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. juli 2009	663.431	8.838.944
Tilgang i året	112.477	1.714.398
Afgang i året.	<u>0</u>	<u>-1.011.951</u>
Anskaffelsessum 30. juni 2010	<u>775.908</u>	<u>9.541.391</u>
Akkumulerede afskrivninger 1. juli 2009	308.428	5.066.491
Årets afskrivninger	99.282	2.039.268
Tilbageførte afskrivninger på afgang	<u>0</u>	<u>-480.425</u>
Akkumulerede afskrivninger 30. juni 2010	<u>407.710</u>	<u>6.625.334</u>
BOGFØRT VÆRDI 30. JUNI 2010:	<u>368.198</u>	<u>2.916.057</u>

5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:

	Depositum
Anskaffelsessum pr. 1. juli 2009	302.046
Tilgang i året	11.452
Afgang i året	0
Anskaffelsessum pr. 30. juni 2010	<u>313.498</u>
BOGFØRT VÆRDI PR. 30. JUNI 2010:	<u>313.498</u>

6 EGENKAPITAL:

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Saldo 1. juli 2009	3.506.688	1.440.926	0	4.947.614
Valutaregulering, selvstændige udenlandske enheder	0	-57.983	0	-57.983
Årets resultat	<u>0</u>	<u>5.206.736</u>	<u>0</u>	<u>5.206.736</u>
	<u>3.506.688</u>	<u>6.589.679</u>	<u>0</u>	<u>10.096.367</u>

7 MINORITETSINTERESSER:

	2009/2010	2008/2009 t.kr.
Saldo pr. 1. juli 2009	525.843	434
Årets tilgang	0	0
Andel af årets resultat inkl. kursreguleringer	<u>283.839</u>	<u>92</u>
Saldo pr. 30. juni 2010	<u>809.682</u>	<u>526</u>

8 LANGFRISTET GÆLD:

Bankgæld	<u>50.166</u>	<u>154</u>
	50.166	154
Heraf kortfristet	<u>50.166</u>	<u>109</u>
	0	45

Heraf forfalder kr. 0 efter mere end 5 år.

9 PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALPOSTER:

Pantsætninger

Der er udstedt pant i selskabets driftsmidler med:

Fordringer og tilgodehavender	<u>700.000</u>
-------------------------------------	----------------

Eventualposter

Leasingforpligtelser indtil udløb	<u>3.689.627</u>
---	------------------

Huslejeforpligtelse indtil udløb	<u>198.000</u>
--	----------------





esoft systems a/s

ÅRSREGNSKAB

09/10 for Moderselskab



esoft systems®

RESULTATOPGØRELSE

1. JULI 2009 – 30. JUNI 2010, MODERSELSKAB

	Note	2009/2010	2008/2009 t.kr.
NETTOOMSÆTNING:		823.622	805
Andre eksterne omkostninger		<u>599.693</u>	<u>832</u>
BRUTTORESULTAT:		223.929	-27
Personaleomkostninger	1	<u>320.446</u>	<u>114</u>
DRIFTSRESULTAT:		-96.517	-141
Resultat af tilknyttede virksomheder	4	5.035.848	-11.758
Finansielle indtægter	2	324.368	803
Finansielle omkostninger		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTAT FØR SKAT:		5.263.699	-11.096
Skat af årets resultat	3	<u>-56.963</u>	<u>-165</u>
ÅRETS RESULTAT:		<u>5.206.736</u>	<u>-11.261</u>
Overført til reserve for kapitalinteresser		0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til næste år		<u>5.206.736</u>	<u>-11.261</u>
DISPONERET I ALT:		<u>5.206.736</u>	<u>-11.261</u>

BALANCE

PR. 30. JUNI 2010, MODERSELSKAB

	Note	30.6.2010	30.6.2009 t.kr.
AKTIVER:			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>10.363.241</u>	<u>1.840</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>10.363.241</u>	<u>1.840</u>
ANLÆGSAKTIVER:		<u>10.363.241</u>	<u>1.840</u>
Mellemregning, tilknyttede virksomheder		0	3.279
Andre tilgodehavender		<u>78.871</u>	<u>140</u>
Tilgodehavender		<u>78.871</u>	<u>3.419</u>
Likvide beholdninger		<u>67.194</u>	<u>47</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:		<u>146.065</u>	<u>3.466</u>
AKTIVER:		<u>10.509.306</u>	<u>5.306</u>
PASSIVER:			
Selskabskapital		3.506.688	3.507
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		<u>6.589.679</u>	<u>1.441</u>
EGENKAPITAL:	5	<u>10.096.367</u>	<u>4.948</u>
Mellemregning, tilknyttede virksomheder		197.872	125
Skyldig skat (sambeskatningsbidrag)		56.963	165
Anden gæld		<u>158.104</u>	<u>68</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>412.939</u>	<u>358</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE:		<u>412.939</u>	<u>358</u>
PASSIVER:		<u>10.509.306</u>	<u>5.306</u>
Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualposter ...	6		
Nærstående parter	7		



NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

Note	2009/2010	2008/2009 t.kr.		
1 PERSONALEOMKOSTNINGER:				
Gager, lønninger og sociale ydelser	<u>320.446</u>	<u>114</u>		
Heraf udgør lønninger til direktion og bestyrelse:				
Direktion	0	0		
Bestyrelse	<u>320.446</u>	<u>114</u>		
	<u>320.446</u>	<u>114</u>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere i 2009/2010.	<u>0</u>	<u>0</u>		
2 FINANSIELLE INDTÆGTER				
Tilknyttede virksomheder.	216.158	635		
Finansielle indtægter i øvrigt.	<u>108.210</u>	<u>168</u>		
	<u>324.368</u>	<u>803</u>		
3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:				
Skat af årets resultat	<u>56.963</u>	<u>165</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT:	<u>56.963</u>	<u>165</u>		
4 KAPITALINTERESSER I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER:				
Anskaffelsessum pr. 1. juli 2009		5.897.745		
Tilgang i året		17.226.140		
Årets afgang.		<u>-4.987.985</u>		
Anskaffelsessum pr. 30. juni 2010		<u>18.135.900</u>		
Akkumulerede op- og nedskrivninger pr. 1. juli 2009		-18.112.521		
Årets op- og nedskrivninger inkl. kursreguleringer		5.310.189		
Årets afgang.		<u>-5.029.673</u>		
Akkumulerede op- og nedskrivninger pr. 30. juni 2010		<u>-7.772.659</u>		
BOGFØRT VÆRDI PR. 30. JUNI 2010:		<u>10.363.241</u>		
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
esoft a/s	Odense	100 %	7.930.738	4.766.470
3D Plan ApS	Odense	100 %	303.391	41.133
esoft systems AB	Sverige	100 %	-299.934	-397.424
esoftflow Ltd.	Vietnam	75 %	3.238.728	889.809
esoft systems Sarl.	Frankrig	100 %	0	-41.688

5 EGENKAPITAL:

	Selskabs- kapital	Reservekap. interesser	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Saldo 1. juli 2009	3.506.688	0	1.440.926	0	4.947.614
Valutaregulering, selvstændige udenlandske enheder	0	0	-57.983	0	-57.983
Årets resultat.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.206.736</u>	<u>0</u>	<u>5.206.736</u>
	<u>3.506.688</u>	<u>0</u>	<u>6.589.679</u>	<u>0</u>	<u>10.096.367</u>

6 PANTSÆTNINGER, SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALPOSTER:

Selvskyldnerkaution

Der er stillet selvskyldnerkaution for esoft koncernens bankengagement. esoft koncernens bankgæld udgør pr. 30. juni 2010 t.kr. 203

7 NÆRTSTÅENDE PARTER:

esoft systems a/s' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Herman Holding ApS

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

esoft a/s	Tilknyttet virksomhed
3D Plan ApS	Tilknyttet virksomhed
esoft system AB.	Tilknyttet virksomhed
esoft system Sarl.	Tilknyttet virksomhed
esoftflow Ltd.	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har i 2009/2010 udlejet licensrettigheder til selskabets tilknyttede virksomheder. Salg, der har udgjort t.kr. 823, er efter ledelsens opfattelse foregået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Herman Holding ApS, Myntevej 22, 5270 Odense N





esoft systems®