

First North-meddelelse nr. 36 – 02.09.2010



esoft systems

esoft systems a/s
ÅRSREGNSKAB
09/10



esoft systems®

- Omsætning – over budget.
- Årsresultat 16.5 mio. kr. bedre end sidste år.
- Omkostningsbesparelserne – succesfuldt slået igennem.
- Egenkapitalen fordoblet til 10 mio. kr.
- Kundetilfredshed på højeste niveau siden etableringen af virksomheden.

Udvikling i aktiviteter og økonomisk 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 ind-



esoft systems®

tjeningen 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.

Esoftflow 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: "esoftflow". Esoftflow nærmer sig at blive en af verdens største billedebehandlingslokationer, med 7000 billedbehandlinger i døgnet. Dette med en markedsledende kvalitet i leverancerne.



esoft systems®

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.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2010/2011 forventer 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
	<u>48.700</u>		<u>0</u>

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



Hovedtal (ureviderede)

TDKK

Periodetal	1.7.09 – 30.6.10	1.7.08-30.6.09
Nettoomsætning	48.823	45.286
Resultat af primær drift (EBIT)	5.139	-10.727
Finansielle poster	350	-314
Resultat før skat	5.489	-11.040
Aktiver i alt	19.324	17.387
Egenkapital	10.096	4.948
Pengestrømsopgørelse	1.7.09 – 30.6.10	1.7.08-30.6.09
Driftens likviditetsvirkning	4.919	-3.645
Investeringens likviditetsvirkning	-1.526	-1.353
Finansieringens likviditetsvirkning	-120	169
Samlet likviditetsvirkning	3.273	-4.829
Likvide beholdninger primo	3.676	8.504
Likvide beholdninger ultimo	6.949	3.675
Likvide beholdninger kan specificeres som følger:		
Likvide beholdninger	7.150	3.675
Driftskredit	-202	0

Egenkapitalforklaring

	1.7.09 – 30.6.10	1.7.08-30.6.09
Egenkapital primo	4.948	16.026
Periodens resultat	5.206	-11.260
Reguleringer	-58	182
Egenkapital ultimo	10.096	4.948
Nøgletal	30.6.10	30.6.09
Antallet af aktier	3.506.688	3.506.688
Resultat pr. aktie	1,57	-3,15
Indre værdi pr. aktie	2,88	1,41
Børskurs pr. aktie	8,0	1,54
Markedsværdi (1.000 DKK)	28.054	5.400



Bestyrelsen

esoft systems a/s bestyrelse består af:

Michael Vinther, bestyrelsesformand
Malene Smidt Hertz
Palle Viby Mogensen

Bestyrelsesbeslutninger:

Der er ikke i perioden truffet principielle beslutninger, bortset fra de meddelelser, som allerede er udsendt via First North.

Selskabets aktiebesiddelser i virksomheden:
esoft systems a/s ejer ingen aktier i selskabet.

Bestyrelsen og direktionen – direkte og indirekte aktiebesiddelser i selskabet:

René Dines Hermand, adm. direktør 2.500.000 stk.
Selskabet har i gennemsnit haft ca. 400 aktionærer i perioden.

Certified Adviser og dennes relevante medarbejders direkte og indirekte aktiebesiddelser i selskabet: Certified Adviser eller dennes relevante medarbejdere har ingen aktier i selskabet.

Næste regnskabsmeddelelse 09.11.2010.
Ordinær generalforsamling 21.09.2010

Eventuelle kommentarer:

René Dines Hermand, adm direktør, mobil 20 300 406

Selskabets adresse:

esoft systems a/s
Skibhusvej 52C
5000 Odense C
website: www.esoftsystems.com

Certified Adviser:

Dahl-Sørensen & Partners a/s
Amagertorv 9, 3
1160 København K,
tlf. 3364 9200
website: www.dspco.dk

esoft systems, som i dag har sit hovedkontor på Skibhusvej i Odense, henvender sig til både Ejendomsmæglerkæder og uafhængige mæglere.

esoft systems udvikler intelligente løsninger inden for rentegninger (2D og 3D), stillbilleder, 360- og 720-grader panorama-billeder, annoncesystemer og hjemmesider for de mæglere som ønsker lidt mere.

esoft systems blev noteret på First North i marts 2007.
Læs mere på www.esoftsystems.dk



esoft systems®



esoft systems®