

Meddelelse # 65  
27. august 2009

## mermaid technology a/s - Halvårsmeddelelse for 1. halvår 2009 (1. januar – 30. juni).

### 1. halvår 2009:

Stor ordreindgang, men omsætningsnedgang i 1. halvår 2009 samt nedgang i resultatet før afskrivninger (EBITDA).

Tabel 1. Hovedtal for mermaid technology a/s

Hovedtal, beløb i t.DKK	1. halvår 2009, urevideret	1. halvår 2008, urevideret	Årsrapport 2008, revideret
Nettoomsætning	23.992	25.090	61.709
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-5.723	-1.793	849
Resultat før skat	-7.940	-4.150	-15.361
<b>Aktiver i alt</b>	<b>31.718</b>	<b>69.803</b>	<b>47.088</b>
Egenkapital	21.707	56.757	25.698

Selskabet har i 1. halvår 2009 omsat for DKK 24,0 mio., hvoraf ca. DKK 3 mio. kan henføres til Norden Media Solutions AB, som blev opkøbt primo 2009, mod DKK 25,1 mio. i 1. halvår 2008, en nedgang på 4,4 %.

EBITDA for 1. halvår 2009 blev et tab på DKK 5,7 mio. mod et tab i tilsvarende periode året før på DKK 1,8 mio. Tabet skyldes den manglende omsætning specielt i det norske og svenske datterselskab, omkostninger i forbindelse med flytning af Århus-kontor til nye lokaler grundet konkurs hos udlejer, brug af eksterne ressourcer i forbindelse med tekniske problemstillinger i indland såvel som udland (problemstillinger som vurderes værende løst) samt at de forventede rationaliseringsgevinster i forbindelse med datterselskaberne, ikke kunne indfries med den ventede hastighed.

Selskabets egenkapital udgjorde pr. 30. juni 2009 DKK 21,7 mio. med en soliditetsgrad på 68,4% mod DKK 25,7 mio. pr. 31. december 2008 og en soliditetsgrad på 54,6%. Ændringen i egenkapitalen skyldes periodens negative resultat samt reguleringer i forbindelse med en kapitaludvidelse foretaget i marts 2009.

Selskabets egenkapital er ændret med DKK 35,1 mio. i perioden fra 30. juni 2008 til 30. juni 2009. Dette skyldes for hoveddelen en kapitalnedsættelse foretaget i forbindelse med regulering af købesummen for AcrossMedia A/S, som beskrevet i selskabsmeddelelse # 27 af 4. juni 2008. Aktiekapitalen er nedsat med 1.600.000 styk aktier á nominelt DKK 1, hvilket medfører, at egenkapitalen ligeledes er nedsat. Egenkapitalen er nedsat med DKK 20 mio. svarende til 1.600.000 styk aktier til kurs 12,5 (tegningskursen fastsat i forbindelse med købet af AcrossMedia A/S). Herudover er der ultimo 2008 foretaget nedskrivninger af koncerngoodwill i forbindelse med tidligere opkøb for i alt ca. DKK. 11,5 mio.

Ovenstående kapitalnedsættelse samt afskrivning af koncerngoodwill har reduceret anlægsaktiverne tilsvarende.

### Ordreindgang 1. halvår 2009

Selskabet har i første halvår indgået aftaler til en værdi af mere end DKK 58 mio. vedrørende ydelser inden for eller levering af Dynamisk Digital Skiltningsystemer (DDS) til bl.a.;

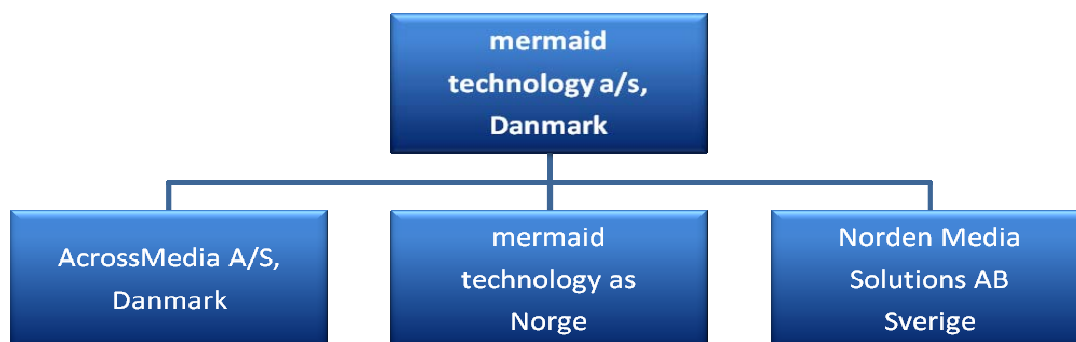
- **DSB S-tog.** Levering af DDS-system til alle DSB's S-toge.
- **EDC.** Levering af DDS-system til de ca. 250 EDC-ejendomsmæglere i Danmark.
- **Irma.** Levering af DDS-system.
- **Telia.** Levering af DDS-system til ca. 65 stk. "shop i shop" løsninger.
- Selskabet har desuden indgået eller fornyet aftaler med kunder vedr. administration, drift, service og indholdsftaler af eksisterende kunders DDS-løsninger.

Ordreindgang er således den bedste i selskabets historie, men grundet ordreindgangens sene tidspunkt samt leveringstidspunktet for disse ordrer forventes DKK 40 til 45 mio. først at påvirke resultatet fra 2010. Selskabets ordrebeholdning udgjorde mere end DKK 60 mio. pr. 30/06-09.

## Koncernstruktur

Selskabet erhvervede den. 2. januar 2009 det svenske selskab Norden Media Solutions AB, som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 43 af 2. januar 2009.

Nedenfor er angivet mermaid technology a/s' koncernstruktur. Alle datterselskaber er ejet 100 % af mermaid technology a/s.



## Aktiekapital og aktionæroversigt

Selskabets aktiekapital pr. 30. juni 2009 udgjorde nominelt DKK 10.219.359 svarende til 10.219.359 styk aktier.

**Tabel 2. Selskabets aktionærsammensætning er vist i tabellen nedenfor.**

Aktionæroversigt	Aktiekapital, nom. DKK	Antal aktier	Pct.
SDS Holding A/S m. fl. <sup>1</sup>	2.282.630	2.282.630	22,34%
Utterslev ApS <sup>2</sup>	2.278.630	2.278.630	22,30%
AB Arvid Svensson <sup>3</sup>	1.303.019	1.303.019	12,75%
Øvrige aktionærer under 5%	4.355.080	4.355.080	42,62%
<b>I alt</b>	<b>10.219.359</b>	<b>10.219.359</b>	<b>100,00%</b>

1) SDS Holding A/S er ejet af selskabets bestyrelsesformand Søren Damgaard Svenningsen. M.fl. henfører til nærtstående til Søren Damgaard Svenningsen.

2) Utterslev ApS er ejet 100% af selskabets administrerende direktør Henrik Johnsen.

3) AB Arvid Svensson er sælger af Norden Media Solutions AB og er ejet 50% af Rikard Svensson og 50% af Fredrik Svensson.

## Forventninger til 2009

Selskabets ordrebeholdning pr. 30. juni 2009 udgjorde ca. DKK 60 mio. hvilket er den største ordrebeholdning i selskabets historie. Ordrene er indkommet senere end, hvad der var forventet i 2008, hvilket mermaid technology a/s anser som et udtryk for den generelle afmatning og usikkerhed, der i 1. halvår 2009 har præget verdensøkonomien. De sent indkommende ordrer medfører, at DKK 40 til 45 mio. af den eksisterende ordrebog først vil blive effektueret fra 2010.

Selskabet finder det betryggende, at der allerede nu er en ordrebeholdning for 2010 på DKK 40 til 45 mio.

Som følge af ovenstående foretages en nedjustering af forventningerne til 2009 i forhold til de udmeldte forventninger i forbindelse med offentliggørelse af prospekt den 29. juni 2009.

Selskabet forventer en omsætning i størrelsesordenen DKK 50 til 55 mio. (mod oprindeligt DKK 50–70 mio.) samt et EBITDA på DKK. -3,5 til -5,0 mio. (mod oprindeligt DKK -1 til 2 mio.).

Forventningen er baseret på, at den nuværende ordrebeholdning til 2009 aftages som aftalt med selskabets kunder samt, at de globale markedsbetingelser ikke forværres.

Selskabet har bevidst valgt at bibeholde organisationen intakt i modsætning til selskabets konkurrenter. Baggrunden herfor er selskabets store kundemasse samt ordrebeholdning, hvorfor selskabet forventer at komme styrket ud af krisen.

### For yderligere oplysninger kontakt venligst:

Adm. Direktør  
Henrik Johnsen  
mermaid technology a/s  
Tlf. 44 52 92 00  
E-mail: [hj@mermaid.dk](mailto:hj@mermaid.dk)

Certified Adviser  
Niels Kryger Andersen  
Capinordic Bank A/S  
Tlf.: 88 16 30 00  
E-mail: [niels.kryger.andersen@capinordic.com](mailto:niels.kryger.andersen@capinordic.com)

*mermaid technology a/s designer, producerer og leverer specialdesignede totalløsninger til Dynamisk Digital Skiltning (DDS) til brug i instore marketing, informationsformidling og infotainment. mermaid technology a/s er sammen med det 100 % ejede datterselskab Acrossmedia A/S Nordens største inden for totalløsninger af DDS/instore tv. Selskabet har udviklet DDS-softwaren vTouchPro, som er kendt for sin unikke kombination af stor teknologisk kompleksitet og uovertruffen brugervenlighed. Acrossmedia A/S er kendt for produktion af målrettede instore reklamespots af høj kvalitet, samt et unikt templatesystem, som er skræddersyet til at skabe dynamiske kommunikation og derved imødekomme kundens specifikke ønsker og behov. Mermaid technology a/s tilbyder desuden hosting og vedligeholdelse af de leverede DDS-installationer. Foruden totalløsninger til DDS-markedet producerer mermaid technology a/s LCD-monitorer og fladskærmsfjernsyn i eget prisvindende design, der til dato er solgt i mere end 50.000 enheder til kunder i ind- og udland.*

*Besøg [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk) for mere information.*

## Resultatopgørelse og Balance

t.DKK

### Nettoomsætning

Nettoomsætning			
Vareforbrug			
Bruttoresultat			
Resultat før afskrivninger (EBITDA)			
Afskrivninger			
Resultat af primær drift (EBIT)			
Finansielle poster, netto			
Resultat før skat			

### Aktiver

Materielle- og immaterielle anlægsaktiver			
Varelagre			
Tilgodehavender			
Likvide midler			

### Aktiver i alt

### Passiver

Aktiekapital			
Overført resultat og overkurs v/emission			
Egenkapital i alt			
Hensættelser			
Bankgæld			
Øvrig kortfristet gæld			
Passiver i alt			

### Nøgletal

EBITDA margin			
Overskudsgrad (EBIT margin)			
Egenkapitalandel			
Egenkapitalforretning			
Gennemsnitlige antal aktier, i tusinder			
Gennemsnitlige antal udvandede aktier, i tusinder			
Indre værdi pr. aktie (BV)			
Resultat pr. aktie (EPS)			
Aktiekurs pr. 30. juni			
Antal medarbejdere ultimo perioden			

Koncern		
1. halvår 2009	1. halvår 2008	Årsregnskab 2008
Urevideret	Urevideret	Revideret
23.992	25.090	61.710
-11.992	-12.751	-34.910
<b>12.000</b>	<b>12.339</b>	<b>26.799</b>
<b>-5.723</b>	<b>-1.793</b>	<b>850</b>
-1.823	-2.208	-15.377
<b>-7.546</b>	<b>-4.001</b>	<b>-14.527</b>
-394	-149	-111
<b>-7.940</b>	<b>-4.150</b>	<b>-15.361</b>
Pr. 30/6 2009	Pr. 30/6 2008	Pr. 31/12 2008
13.487	44.347	11.110
11.469	14.727	13.206
10.042	9.735	21.334
-3.280	994	1438
<b>31.718</b>	<b>69.803</b>	<b>47.088</b>
Pr. 30/6 2009	Pr. 30/6 2008	Pr. 31/12 2008
10.219	10.082	8.482
11.488	46.675	17.216
<b>21.707</b>	<b>56.757</b>	<b>25.698</b>
-1.755	1.834	0
1.853	3.460	6.257
9.912	7.752	15.133
<b>31.718</b>	<b>69.803</b>	<b>47.088</b>
1. halvår 2009	1. halvår 2008	Årsregnskab 2008
-23,90 %	-7,10 %	1,40 %
-31,50 %	-15,90 %	23,50 %
68,40 %	81,30 %	54,60 %
-73,20 %	n/a	-34,20 %
10.219	10.082	9.771
9.499	10.141	9.895
2,3	5,6	3,0
-0,8	-0,4	-1,51
2,5	6,0	2,5
43	47	46

Antal tildelte warrants ultimo perioden udgør

839.500	179.500	639.000
---------	---------	---------

## Pengestrømsopgørelse

t.DKK

	Koncern		
	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Årsregnskab 2008
Pengestrøm fra primært drift før ændring i driftskapital	-6.142	-1.942	411
Ændring i arbejdskapital	10.462	1.064	-7.750
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>4.320</b>	<b>-878</b>	<b>-7.339</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-745	-5.625	-890
Køb af koncerngoodwill/tilknyttede selskaber	-3.750	0	-883
Deposita, nettoforøgelse	-139	0	278
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.634</b>	<b>-5.625</b>	<b>-1.495</b>
<b>Fremmedfinansiering</b>			
Indfrielse/optagelse af ansvarlig kapital	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-315</b>	<b>-6.503</b>	<b>-8.834</b>
Likvider netto, primo	-4.819	4.037	4.016
<b>Likvider netto, ultimo</b>	<b>-5.133</b>	<b>-2.466</b>	<b>-4.818</b>

	Morderselskab		
	1. halvår 2009	1. halvår 2008	Årsregnskab 2008
Egenkapital 1. januar	25.698	60.450	40.429
Overført resultat samt reguleringer	-3.991	-3.693	-14.731
<b>Egenkapital</b>	<b>21.707</b>	<b>56.757</b>	<b>25.698</b>

I forbindelse med regulering af købesummen for AcrossMedia A/S, som beskrevet i selskabsmeddelelse # 27 af 4. juni 2008, er der foretaget en kapitalnedsættelse, således af aktiekapitalen er nedsat med 1.600.000 styk aktier á nominelt DKK 1, hvilket medførte at egenkapitalen ligeledes er nedsat. Egenkapitalen er nedsat med DKK 20 mio. svarende til 1.600.000 styk aktier til kurs 12,5 (tegningskursen fastsat i forbindelse med købet af AcrossMedia A/S).