

Meddelelse nr. 9/2011



COLUMBUS IT

Halvårsrapport

1. halvår 2011

Halvårsmeddelelsen er ikke revideret

PROFIL:

Columbus IT opererer som IT-konsulentvirksomhed på markedet for integrerede virksomhedsløsninger baseret på Microsoft Business Solutions – primært til internationale mellemstore virksomheder. Columbus IT er en serviceorganisation med ca. 1.000 medarbejdere, og en samlet kundebase omfattende mere end 5.000 mindre og mellemstore virksomheder samt enheder i store selskaber.
www.columbusit.com.

Halvårsmeddelelse

Koncernchef Thomas Honoré: "Columbus IT realiserede en fremgang i omsætningen på 3% i forhold til 1. halvår sidste år, hvilket er i tråd med forventningerne. EBITDA er ikke på det forventede niveau, hvor især udviklingen i det franske selskab skuffer, da restruktureringen tager længere tid end forventet. EBITDA var også negativt påvirket af udviklingen i de amerikanske, polske og hollandske selskaber samt i det danske NSC-selskab. Dette har givet anledning til en justering af det forventede EBITDA for 2011. De russiske, norske, engelske og de baltiske selskaber oplever positiv fremgang. EBITDA for koncernen udgjorde DKK 8,2 mio. Columbus IT fortsætter investeringerne i den vertikale strategi med fokus på fødevarer-, fremstillings- og detailvirksomhed og følger den annoncerede plan. Ledelsen har igangsat en række initiativer, der har til formål at øge indtjeningen i såvel konsulent- som softwareforretningen. Kombineret med den eksisterende strategi mener vi, at Columbus IT er på rette vej".

- Omsætningen udgjorde i 1. halvår 2011 DKK 455,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 441,8 mio.), svarende til en stigning på 3%.
- Resultat før afskrivninger (EBITDA) udgjorde i 1. halvår 2011 DKK 8,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 16,1 mio.), svarende til et fald på 49% i forhold til 1. halvår 2010. Resultatet er ikke på niveau med ledelsens forventninger.
- Omsætningen i ISV-segmentet blev i 1. halvår 2011 på DKK 19,3 mio. (1. halvår 2010: DKK 16,7 mio.), svarende til en stigning på 16% i forhold til 1. halvår 2010. Periodens EBITDA blev på DKK 4,8 mio. (1. halvår 2010: DKK 7,7 mio.), svarende til et fald på 38% i forhold til 2010. EBITDA falder på trods af den stigende omsætning på grund af ændret produktmiks med lavere margin. Endvidere er omkostningerne steget.
- Omsætningen i *Norden* blev i 1. halvår 2011 på DKK 195,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 204,7 mio.), svarende til et fald på 5% i forhold til 1. halvår 2010. Periodens EBITDA blev på DKK 14,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 15,7 mio.), svarende til et fald på 10% i forhold til 2010. Den væsentligste årsag til tilbagegangen er vigende markedsandele i den danske NAV-forretning, som dog i nogen grad opvejes af fremgang i det norske selskab.
- Omsætningen i *Vesteuropa* blev i 1. halvår 2011 på DKK 89,1 mio. (1. halvår 2010: DKK 80,7 mio.), svarende til en stigning på 10% i forhold til 1. halvår 2010. Alle vesteuropæiske lande med undtagelse af Frankrig realiserer vækst. Periodens EBITDA blev på DKK 6,0 mio. (1. halvår 2010: DKK 2,1 mio.), svarende til en stigning på 286% i forhold til 2010. Alle lande genererer forbedret EBITDA, og den væsentligste årsag hertil er fremgang i UK samt reduceret underskud i det franske datterselskab.
- Omsætningen i *Østeuropa* blev i 1. halvår 2011 på DKK 90,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 80,8 mio.), svarende til en stigning på 12% i forhold til 1. halvår 2010. Periodens EBITDA blev på DKK 4,9 mio. (1. halvår 2010: DKK 1,2 mio.), svarende til en stigning på 308% i forhold til 2010. Den væsentligste årsag til forbedringen er, at det litauiske selskab nu har et positivt EBITDA mod et væsentligt underskud i 1. halvår 2010. Det russiske selskab bidrager også væsentligt til indtjeningsforbedringen.
- Omsætningen i *Nordamerika* blev i 1. halvår 2011 på DKK 61,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 57,7 mio.), svarende til en stigning på 6% i forhold til 1. halvår 2010. Periodens EBITDA blev på DKK 2,5 mio. (1. halvår 2010: DKK 5,7 mio.), svarende til et fald på 56% i forhold til 2010. Faldet i EBITDA på trods af den stigende omsætning skyldes en række nyansættelser, øgede marketingomkostninger samt en stigning i hensættelse til tab på debitorer.
- Koncernens egenkapital var pr. 30. juni 2011 DKK 282,7 mio. (DKK 245,5 pr. 30. juni 2010), svarende til en egenkapitalandel på 55% (46% i 2010). Stigningen er påvirket af kapitaludvidelsen i juli 2010.

- På baggrund af det realiserede EBITDA for 1. halvår samt markedsforventningerne har selskabets ledelse revurderet den tidligere udmeldte forventning om et EBITDA i niveauet DKK 55 mio., til et EBITDA i niveauet DKK 40 mio., mens forventningerne til selskabets omsætning fastholdes i niveauet DKK 930 mio.

Ib Kunøe
Bestyrelsesformand
Columbus IT Partner A/S

Thomas Honoré
Koncernchef
Columbus IT Partner A/S

Kontakt for yderligere information:

Koncernchef, Thomas Honoré, eller Koncernøkonomidirektør, Hans Henrik Thrane tlf.: +45 70 20 50 00.

Hoved- og nøgletal

DKK mio.	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	455,4	441,8	867,4
Eksterne projektkostninger	-121,4	-124,2	-235,3
Bruttoresultat	334,0	317,6	632,1
Personaleomkostninger	-248,8	-231,2	-451,4
Andre eksterne omkostninger	-76,9	-68,4	-132,2
Andre driftsindtægter	1,0	1,1	2,8
Andre driftsomkostninger	-1,1	-3,0	-1,1
EBITDA	8,2	16,1	50,1
Afskrivninger	-13,0	-9,5	-22,7
EBITA	-4,8	6,6	27,4
Nedskrivninger af goodwill	0,0	0,0	0,0
EBIT	-4,8	6,6	27,4
Resultat i associerede selskaber	0,4	-0,9	-0,2
Finansielle poster, netto	-2,2	1,4	-1,0
Resultat før skat	-6,4	7,1	26,2
Skat af periodens resultat	-1,7	-1,8	-12,6
Periodens resultat	-8,2	5,4	13,6
Fordeles således:			
Aktionærerne i Columbus IT Partner A/S	-9,1	4,2	11,4
Minoritetsinteresser	0,9	1,2	2,2
	-8,2	5,4	13,6
Balance			
Langfristede aktiver	236,9	251,6	239,3
Kortfristede aktiver	277,8	285,7	296,2
Aktiver i alt	514,7	537,4	535,5
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	275,5	233,7	287,8
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	7,1	11,7	12,2
Forpligtelser	231,9	291,9	235,5
Passiver i alt	514,7	537,4	535,5
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5,1	6,4	9,6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4,1	-2,1	-3,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2,0	-9,8	-7,7
Pengestrømme i alt	-11,3	-5,5	-1,1
Nøgletal			
EBITDA-margin	1,8%	3,7%	5,8%
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,0%	1,5%	3,2%
Egenkapitalandel	53,5%	43,5%	53,8%
Egenkapitalforrentning	-3,3%	1,8%	4,0%
Gennemsnitlige antal aktier, i tusinder	105.739	79.305	92.385
Indre værdi pr. aktie (BV)	2,61	2,95	2,72
Resultat pr. aktie (EPS)	-0,08	0,07	0,12
Cash flow pr. aktie	-0,07	0,08	0,10
Aktiekurs ultimo	2,27	2,58	2,46
Antal medarbejdere ultimo	938	884	883

De angivne nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2010".

Udviklingen i 1. halvår 2011

Columbus ITs nettoomsætning for 1. halvår 2010 udgjorde DKK 455,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 441,8 mio.), svarende til en stigning på 3%. Justeret for valutakursudviklingen er omsætningen steget med 1%.

Koncernens væsentligste omsætningskilder er salg af konsulentytelser, salg af software og vedligeholdelsesabonnementer til Microsofts forretningsystemer, samt salg af egenudviklet software og abonnementer knyttet hertil.

Omsætning Koncern	1. Halvår 2011 mDKK	1. Halvår 2010 mDKK	Udvikling 2010-2011
Software	78,8	76,2	3%
Vedligehold	81,2	93,6	-13%
Konsulentytelser	286,9	264,0	9%
Andet	8,5	8,0	6%
Total	455,4	441,8	3%

Omsætningen fra salg af softwarelicenser steg i 1. halvår 2011 til DKK 78,8 mio. (1. halvår 2010: DKK 76,2 mio.), svarende til en stigning på 3%.

Omsætningen fra salg af vedligeholdelsesabonnementer faldt i 1. halvår 2011 til DKK 81,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 93,6 mio.), svarende til et fald på 13%. Faldet i vedligeholdelsesabonnementer skal ses i lyset af, at Microsoft i 2010 kørte en kampagne med henblik på at få alle eksisterende kunder til at tegne abonnementer. Endvidere blev der i 2010 lanceret mulighed for at tegne 3-årige abonnementer.

Omsætningen fra salg af konsulentytelser steg i 1. halvår 2011 til DKK 286,9 mio. (1. halvår 2010: DKK 264,0 mio.), svarende til en stigning på 9%. Udviklingen i omsætningen fra salg af konsulentytelser skal ses i forhold til koncernens gennemsnitlige antal medarbejdere, der er steget marginalt med 1%. Forbedringen skyldes, at effektiviteten er forbedret i forhold til 2010.

Personaleomkostninger og vederlæggelse steg i 1. halvår 2011 til DKK 248,8 mio. (1. halvår 2010: DKK 231,2 mio.), svarende til en stigning på 8%. Justeret for valutakursudviklingen er personaleomkostninger og vederlæggelse steget 4%. Stigningen i personaleomkostninger er påvirket af generel personalefremgang i højt lønslande og nogen tilbagegang i lavtlønslande, hensættelser til fratrædelser samt stigning i feriepengeforpligtigelser.

Andre eksterne omkostninger er i 1. halvår 2011 steget til DKK 76,9 mio. (1. halvår 2010: DKK 68,4 mio.), svarende til en stigning på 12%. Justeret for valutakursudviklingen er andre eksterne omkostninger steget med 10%. Stigningen skyldes primært omkostninger relateret til de tidligere udmeldte strategiske projekter, der er nødvendige i den fortsatte fokusering på vertikaliserings og effektivisering.

Koncern	Omsætning (DKK mio.)		EBITDA (DKK mio.)		Antal medarbejdere (pr. 30. juni)		
	1. Halvår 2011	1. Halvår 2010	1. Halvår 2011	1. Halvår 2010	1. Halvår 2011	1. Halvår 2010	
ISV	19,3	16,7	4,8	7,7	49	47	
Norden	195,2	204,7	14,2	15,7	289	305	
VAR	Vesteuropa	89,1	80,7	6,0	2,1	166	147
	Østeuropa	90,4	80,8	4,9	1,2	325	298
Nordamerika	61,2	57,7	2,5	5,7	90	75	
Moderselskab	0,1	1,2	-24,0	-16,3	18	12	
Total	455,4	441,8	8,2	16,1	938	884	

Resultat før afskrivninger (EBITDA) faldt i 1. halvår 2011 til DKK 8,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 16,1 mio.), svarende til et fald på 49%. Justeret for valutakursudviklingen er EBITDA faldet 48%. Udviklingen er negativt påvirket af de tidligere annoncerede investeringer i projekter, manglende salg i de danske NAV-aktiviteter samt vanskeligere restrukturering i Frankrig end forventet, mens datterselskabet i USA har oplevet mindre salg og øgede tab på debitorer. I Polen påvirkes både omsætning og EBITDA negativt af et hårdt pres på priserne. De engelske, russiske, estiske og litauiske selskaber bidrager markant med positiv udvikling.

Koncernens samlede balance udgjorde pr. 30. juni 2011 DKK 514,7 mio. (30. juni 2010: DKK 537,4 mio.), svarende til et fald på 4%.

Koncernen har pr. 30. juni 2011 i alt udviklingsprojekter for DKK 45,5 mio. (30. juni 2010: DKK 47,4 mio.), svarende til et fald på 4%.

Koncernen har pr. 30. juni 2011 i alt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på DKK 168,9 mio. (30. juni 2010: DKK 166,6 mio.), svarende til en stigning på 1%. Stigningen skal ses i forhold til en samlet stigning i omsætningen i forhold til 2010 på 3%, samt et fortsat øget fokus på nedbringelse af udestående tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.

Koncernen har pr. 30. juni 2011 i alt igangværende arbejder for DKK 22,7 mio. (30. juni 2010: DKK 24,0 mio.), svarende til et fald på 5%. Der er tale om en positiv udvikling som følge af konstant fokus på løbende udfakturering.

Den samlede egenkapital var pr. 30. juni 2011 DKK 282,7 mio. (30. juni 2010: DKK 245,5 mio.), svarende til en stigning på 15%. Egenkapitalandelen er steget til 54% (30. juni 2010: 44%). Stigningen er påvirket af en kapitaltilførsel på DKK 47,4 mio. i juli 2010.

Pengestrømmene fra koncernens driftsaktivitet var i 1. halvår 2011 DKK -5,1 mio. (1. halvår 2010: DKK 6,4 mio.). Pengestrømmene er især påvirket af det væsentligt lavere EBITDA, ligesom selskabets nettoarbejds kapital er faldet fra et positivt bidrag på DKK 1,5 mio. i 1. halvår 2010 til DKK -4,2 mio. i 1. halvår 2011.

Skat i halvårsmeddelelsen er indregnet med DKK 1,7 mio. som følge af positive skattepligtige indkomster i primært Norge og England. I Frankrig, hvor vi fortsat genererer underskud, er underskuddene ikke aktiveret som følge af usikkerheden på den fremtidige udnyttelse.

Udvikling i segmenterne

ISV - To-Increase Omsætning	1. Halvår 2011 mDKK	1. Halvår 2010 mDKK	Udvikling 2010-2011
Software	9,4	6,9	36%
Vedligehold	6,6	5,4	22%
Konsulentydelse	3,2	4,5	-30%
Andet	0,2	-0,1	290%
Total	19,3	16,7	16%

Omsætningen i koncernens softwareselskab, To-Increase, steg i 1. halvår 2011 til DKK 19,3 mio. (1. halvår 2010: DKK 16,7 mio.), svarende til en stigning på 16%.

EBITDA i To-Increase faldt i 1. halvår 2011 til DKK 4,8 mio. (1. halvår 2010: DKK 7,7 mio.) svarende til et fald på 38%. EBITDA falder på trods af den stigende omsætning på grund af ændret produktmiks med lavere margin. Endvidere er omkostningerne steget.

Selskabet bidrog med 4% af koncernens samlede omsætning i 1. halvår 2011 (1. halvår 2010: 4%).

VAR - Norden	1. Halvår	1. Halvår	Udvikling
Omsætning	2011	2010	2010-2011
	mDKK	mDKK	
Software	16,4	19,3	-15%
Vedligehold	27,1	36,3	-26%
Konsulentytelser	149,4	147,2	2%
Andet	2,3	1,8	28%
Total	195,2	204,7	-5%

Omsætningen for Norden faldt i 1. halvår 2011 til DKK 195,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 204,7 mio.), svarende til et fald på 5%.

Faldet i omsætningen kan primært tilskrives koncernens danske selskaber, der samlet set er faldet med 10%, svarende til DKK 15,9 mio.

Omsætningen i koncernens norske selskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 56,6 mio. (1. halvår 2010: DKK 50,2 mio.), svarende til en stigning på 13%. Justeret for valutakursudviklingen er væksten i omsætningen i det norske datterselskab 10%.

Norden udgør 43% af koncernens samlede omsætning i 1. halvår 2011 (1. halvår 2010: 46%).

Regionens EBITDA i 1. halvår 2011 faldt til DKK 14,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 15,7 mio.), svarende til et fald på 10%. Faldet skyldes hovedsageligt, at udskillelsen af NAV-aktiviteterne i et selvstændigt selskab, ikke har medført den forventede omsætnings- og indtjeningsvækst.

VAR - Vesteuropa	1. Halvår	1. Halvår	Udvikling
Omsætning	2011	2010	2010-2011
	mDKK	mDKK	
Software	17,6	18,7	-6%
Vedligehold	15,4	17,9	-14%
Konsulentytelser	54,4	42,1	29%
Andet	1,7	1,9	-8%
Total	89,1	80,7	10%

Omsætningen i Vesteuropa steg i 1. halvår 2011 til DKK 89,1 mio. (1. halvår 2010: DKK 80,7 mio.), svarende til en stigning på 10%.

Omsætningen i det engelske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 41,7 mio. (1. halvår 2010: DKK 37,2 mio.), svarende til en stigning på 12%. Korrigeret for kursudviklingen steg omsætningen i det engelske datterselskab med 13%.

Omsætningen i det hollandske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 14,5 mio. (1. halvår 2010: DKK 10,9 mio.), svarende til en stigning på 33%.

Ligeledes steg omsætningen i det spanske datterselskab i 1. halvår 2011 til DKK 10,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 8,8 mio.), svarende til en stigning på 16%.

Regionen bidrog med 20% af koncernens samlede omsætning i 1. halvår 2011 (1. halvår 2010: 18,3%).

Regionens EBITDA steg i 1. halvår 2011 til DKK 6,0 mio. (1. halvår 2010: DKK 2,1 mio.), svarende til en stigning på 286%.

EBITDA i det engelske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 7,9 mio. (1. halvår 2010: DKK 7,0 mio.), svarende til en stigning på 13%. Korrigeret for valutakursudviklingen steg EBITDA i det engelske datterselskab med 15%.

EBITDA i det spanske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 1,0 mio. (1. halvår 2010: DKK 0,4 mio.). Det spanske marked er fortsat vanskeligt på grund af usikkerhed om både markedsforshold og finansiering.

EBITDA i det franske datterselskab blev forbedret i 1. halvår 2011 til DKK -2,8 mio. (1. halvår 2010: DKK -4,8 mio.), svarende til en stigning på 42%. Som forventet har restruktureringsprocessen i det franske datterselskab krævet væsentlige ressourcer. På trods af forbedringen, har restruktureringsprocessen taget længere tid end forventet. Ledelsen vil løbende vurdere mulighederne på det franske marked.

VAR - Østeuropa Omsætning	1. Halvår 2011 mDKK	1. Halvår 2010 mDKK	Udvikling 2010-2011
Software	23,7	20,3	17%
Vedligehold	17,2	17,4	-1%
Konsulentydelse	47,6	41,8	14%
Andet	1,9	1,4	36%
Total	90,4	80,8	12%

Omsætningen i Østeuropa steg i 1. halvår 2011 til DKK 90,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 80,8 mio.), svarende til en stigning på 12%.

Det er i al væsentlighed det russiske datterselskab, som er årsag til omsætningsstigningen i regionen. Omsætningen i det russiske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 52,3 mio. (1. halvår 2010: DKK 41,7 mio.), svarende til en stigning på 25,4%. Korrigeret for kursudviklingen steg omsætningen i det russiske datterselskab med 28%.

Omsætningen i de baltiske lande blev i 1. halvår 2011 realiseret med DKK 29,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 29,5 mio.) og er på niveau med sidste år.

Omsætningen i det polske datterselskab faldt i 1. halvår 2011 til DKK 8,7 mio. (1. halvår 2010: DKK 9,6 mio.), svarende til et fald på 9%. Det polske marked er præget af pres på priserne.

Regionen bidrog med 20% af koncernens samlede omsætning i 1. halvår 2011 (1. halvår 2010: 18,3%).

Regionens EBITDA steg i 1. halvår 2011 til DKK 4,9 mio. (1. halvår 2010: DKK 1,2 mio.), svarende til en stigning på 308%.

EBITDA i det russiske datterselskab steg i 1. halvår 2011 til DKK 3,4 mio. (1. halvår 2010: DKK 1,9 mio.), svarende til en stigning på 75%. Korrigeret for valutakursudviklingen steg EBITDA i det russiske datterselskab med 82%.

EBITDA i de baltiske lande blev forbedret markant i 1. halvår 2011 sammenlignet med sidste år, og blev realiseret med DKK 2,0 mio. (1. halvår 2010: DKK -1,2 mio.). Udviklingen i de baltiske landes EBITDA skyldes især datterselskabet i Estland, hvor kundernes behov for assistance efter konversionen til EUR pr. 31. december 2010 har hævet faktureringsgraden markant. I datterselskabet i Litauen er den negative udvikling fra 2010 kommet under kontrol.

EBITDA i det polske datterselskab blev i 1. halvår 2011 DKK -0,5 mio. (1. halvår 2010: DKK 0,5 mio.). Faldet skyldes primært den manglende omsætning.

VAR - Nordamerika	1. Halvår	1. Halvår	Udvikling
Omsætning	2011	2010	2010-2011
	mDKK	mDKK	
Software	11,8	10,9	8%
Vedligehold	14,9	15,4	-4%
Konsulentytelser	32,3	29,9	8%
Andet	2,3	1,6	44%
Total	61,2	57,7	6%

Omsætningen i Nordamerika steg i 1. halvår 2011 til DKK 61,2 mio. (1. halvår 2010: DKK 57,7 mio.), svarende til en stigning på 6%. Korrigeret for kursudviklingen steg omsætningen i regionen med 13%.

Regionens EBITDA faldt i 1. halvår 2011 til DKK 2,5 mio. (1. halvår 2010: DKK 5,7 mio.), svarende til et fald på 56%. Korrigeret for kursudviklingen faldt EBITDA i regionen med 44%.

Likviditetsudvikling

Columbus ITs likvide beholdninger udgjorde DKK 54,6 mio. pr. 30. juni 2011 (1. halvår 2010: DKK 65,8 mio.). Likviditeten er fortrinsvist placeret i en række udenlandske datterselskaber. I forhold til sidste år er koncernens kortfristede gæld til kreditinstitutter nedbragt betydeligt til DKK 17,7 mio. pr. 30. juni 2010 (1. Halvår 2010: DKK 53,9 mio.), primært som følge af det modtagne nettoprovenu fra kapitalforhøjelsen foretaget i 2. halvår 2010. Selskabet har et likviditetsberedskab i niveauet DKK 140 mio. med de nuværende kreditfaciliteter.

Usikkerhedsfaktorer og væsentligste risici

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, som er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved vurdering af nedskrivninger på goodwill og andre langfristede aktiver samt tilgodehavender fra salg, opgørelse af færdiggørelsesgrader ved indregning af salgsværdi af igangværende arbejder for fremmed regning, vurdering af værdiansættelse af udskudte skatteaktiver, hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser og -aktiver. For yderligere redegørelse henvises til årsrapporten for 2010.

Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Columbus ITs forretningsmæssige risici er uændrede i forhold til de risici, der blev beskrevet i årsrapporten for 2010.

Væsentlige begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder siden den 30. juni 2011, som er af væsentlig betydning for vurderingen af koncernens økonomiske stilling og omsætning.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar 2011 – 30. juni 2011 for Columbus IT Partner A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporten for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2011.

Vi anser ledelsesberetningen for at give et retvisende billede af udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Ballerup, den 18. august 2011

Direktion

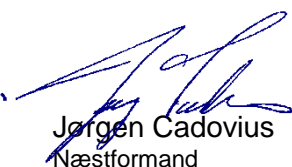


Thomas Honoré
Koncernchef

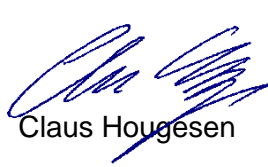
Bestyrelse



Ib Kunøe
Formand



Jørgen Cadovius
Næstformand



Claus Hougesen



Sven Madsen



Ulla Krossteig

Totalindkomstopgørelse

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Nettoomsætning	455.387	441.832	867.362
Eksterne projektkostninger	-121.397	-124.191	-235.260
Bruttoresultat	333.990	317.641	632.102
Personaleomkostninger og vederlæggelse	-248.778	-231.187	-451.385
Andre eksterne omkostninger	-76.892	-68.388	-132.245
Andre driftsindtægter	1.019	1.061	2.761
Andre driftsomkostninger	-1.122	-2.985	-1.113
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	8.218	16.143	50.120
Afskrivninger	-12.980	-9.498	-22.689
Resultat før goodwillnedskrivninger (EBITA)	-4.762	6.645	27.431
Nedskrivninger af goodwill	0	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-4.762	6.645	27.431
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	413	-932	-241
Andre finansielle indtægter	4.480	6.628	9.961
Finansielle omkostninger	-6.575	-5.217	-10.968
Resultat før skat	-6.444	7.123	26.184
Skat af periodens resultat	-1.735	-1.760	-12.591
Periodens resultat	-8.179	5.363	13.593
Valutakursregulering m.v. vedrørende udenlandske virksomheder	-3.211	7.917	7.187
Anden totalindkomst i alt	-3.211	7.917	7.187
Periodens totalindkomst	-11.390	13.280	20.780
Fordeling af periodens resultat			
Moderselskabets aktionærer	-9.104	4.213	11.381
Minoritetsinteresser	925	1.150	2.212
	-8.179	5.363	13.593
Fordeling af årets totalindkomst			
Moderselskabets aktionærer	-12.378	7.383	18.080
Minoritetsinteresser	988	534	2.700
	-11.390	7.917	20.780
Resultat pr.aktie (EPS) á DKK 1,25	-0,08	0,05	0,12
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) á DKK 1,25	-0,08	0,07	0,12

Aktiver

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Goodwill	155.744	157.908	157.312
Licensrettigheder	1.998	4.153	3.285
Færdiggjorte udviklingsprojekter	40.852	43.334	44.915
Udviklingsprojekter under udførelse	4.662	4.038	1.785
Immaterielle aktiver i alt	203.257	209.433	207.298
Indretning af lejede lokaler	192	403	297
Driftsmidler og inventar	7.904	8.468	7.016
Materielle aktiver i alt	8.096	8.872	7.313
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.565	423	1.152
Finansielle aktiver i alt	1.565	423	1.152
Udskudte skatteaktiver	23.988	32.912	23.552
Langfristede aktiver i alt	236.905	251.641	239.315
Varebeholdninger	641	1.185	913
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	168.919	166.577	173.790
Igangværende arbejder for fremmed regning	22.733	24.035	21.356
Tilgodehavende selskabsskat	7.140	1.228	9.246
Andre tilgodehavender	14.783	14.944	13.278
Periodeafgrænsningsposter	8.903	11.918	9.155
Tilgodehavender i alt	224.212	218.702	226.825
Likvide beholdninger	54.639	65.838	68.447
Kortfristede aktiver i alt	277.757	285.725	296.184
Aktiver i alt	514.662	537.366	535.500

Passiver

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Egenkapital			
Aktiekapital	132.174	99.131	132.174
Reserve for valutakursregulering	-10.733	-6.519	-7.458
Overført resultat	154.105	141.096	163.131
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	275.546	233.708	287.847
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	7.185	11.743	12.176
Egenkapital i alt	282.732	245.451	300.023
Udskudte skatteforpligtelser	433	836	439
Gæld til kreditinstitutter	0	1.849	0
Finansielle leasingforpligtelser	47	0	110
Andre forpligtelser	1.270	1.299	1.270
Langfristede forpligtelser i alt	1.750	3.984	1.819
Gæld til kreditinstitutter	17.670	53.886	11.855
Finansielle leasingforpligtelser	1.436	4.992	4.026
Modtagne forudbetaling fra kunder	22.669	26.103	24.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.678	69.402	63.782
Skyldig selskabsskat	14.102	1.680	12.830
Andre forpligtelser	116.869	123.295	110.942
Periodeafgrænsningsposter	3.757	8.573	5.755
Kortfristede forpligtelser i alt	230.181	287.930	233.657
Forpligtelser i alt	231.930	291.915	235.477
Passiver i alt	514.662	537.366	535.500

Egenkapitalopgørelse

DKK '000

	Aktie- kapital	Reserve for valuta- kurs- regulering	Overført resultat	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
1. halvår 2011					
Egenkapital 1. januar 2011	132.174	-7.458	163.131	12.176	300.023
Periodens resultat	0	0	-9.104	952	-8.179
Anden totalindkomst (valutakursregulering af udenlandske virksomheder)	0	-3.274	0	62	-3.212
Totalindkomst for perioden	0	-3.274	-9.104	988	-11.391
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	79	0	79
Afgang af minoritetsandele	0	0	0	-768	-768
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.210	-5.210
Egenkapital 30. juni 2011	132.174	-10.733	154.105	7.185	282.732

1. halvår 2010

Egenkapital 1. januar 2010	99.131	-14.157	137.140	10.060	232.173
Periodens resultat	0	0	4.213	1.150	5.363
Anden totalindkomst (valutakursregulering af udenlandske virksomheder)	0	7.383	0	534	7.918
Totalindkomst for perioden	0	7.383	4.213	1.684	13.280
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0
Afgang af minoritetsandele	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. juni 2010	99.131	-6.774	141.353	11.744	245.451

2010

Egenkapital 1. januar 2010	99.131	-14.157	137.140	10.060	232.173
Periodens resultat	0	0	11.381	2.212	13.593
Anden totalindkomst (valutakursregulering af udenlandske virksomheder)	0	6.699	0	488	7.187
Totalindkomst for perioden	0	6.699	11.381	2.700	20.780
Kapitalforhøjelser	33.043	0	17.183	0	50.226
Omkostninger relateret til kapitalforhøjelser	0	0	-2.807	0	-2.807
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	234	0	234
Udloddet udbytte	0	0	0	-584	-584
Egenkapital 31. december 2010	132.174	-7.458	163.131	12.176	300.023

Pengestrømsopgørelse

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Resultat af primær drift (EBIT)	-4.762	6.645	27.431
Af- og nedskrivninger	12.980	9.498	22.689
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse	79	0	234
Nettoregulering af udviklingsprojekter	-8.366	-9.214	-18.488
Ændringer i nettoarbejdskapital	-4.177	1.522	-22.456
Pengestrømme fra primær drift	-4.246	8.450	9.410
Modtagne finansielle indtægter	4.195	278	9.961
Betalte finansielle omkostninger	-6.290	-1.375	-10.968
Betalt selskabsskat	1201	-922	1.231
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.140	6.431	9.634
Køb af materielle aktiver	-3.010	-1.877	-2.876
Køb af immaterielle aktiver	-340	-121	-112
Salg af materielle aktiver	35	32	104
Køb af minoritetsinteresser	-768	0	0
Køb af associerede virksomheder	0	-123	-160
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.083	-2.089	-3.044
Provenue fra kapitalforhøjelser	0	0	47.419
Afdrag/træk på kreditter og finansiell leasing	3.162	-9.809	-54.544
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-5.210	0	-584
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.048	-9.809	-7.709
Årets pengestrømme	-11.271	-5.467	-1.118
Likvide beholdninger, primo	68.447	66.346	66.346
Kursreguleringer af likvider	-2.542	4.959	3.218
Likvide beholdninger ultimo	54.639	65.838	68.447

Note 1: Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten aflægges som et sammendraget regnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Halvårsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke udarbejdet halvårsregnskab for moderselskabet. Delårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta.

Den anvendte regnskabspraksis i delårsrapporten er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Vi henviser til årsrapporten for 2010 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Note 2: Segmentoplysninger

Koncernen afgiver segmentoplysningerne i henhold til IFRS 8, Driftssegmenter.

Koncernens interne rapportering til moderselskabets bestyrelse til understøttelse af dennes beslutninger om fordeling af ressourcer og vurdering af segmenternes resultater, er baseret på følgende inddeling af driftssegmenter:

Strategiske forretningsområder	Beskrivelse	Geografisk segment
ISV (Independent Software Vendor)	Udvikling og salg af egne ERP-softwareprodukter til forhandlere og strategiske samarbejdspartnere.	Ingen opdeling
VAR (Value Added Resellers)	Salg og implementering af standard ERP-softwareprodukter til slutbrugere.	Norden
		Vesteuropa
		Østeuropa
		Nordamerika

1. halvår 2011	ISV	VAR	Moder-selskab	I alt
Bruttoomsætning	25.181	449.164	373	474.719
Intercompany-omsætning	-5.859	-13.212	-261	-19.332
Nettoomsætning	19.323	435.952	112	455.387
Bruttoresultat	18.424	315.292	275	333.990
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	4.764	27.503	-24.049	8.218
Driftsresultat (EBIT)	-2.288	21.929	-24.403	-4.762
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0	413	413
Resultat før skat	-3.424	8.806	-11.826	-6.444
Periodens resultat	-3.413	7.061	-11.826	-8.179
Segmentaktiver	86.464	314.590	113.609	514.662
Segmentforpligtelser	41.237	221.936	-27.642	235.531
Anlægsinvesteringer	250	2.760	0	3.010
Afskrivninger	-7.052	-5.574	-354	-12.980
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.565	1.565
Gennemsnitligt antal medarbejdere	47	856	16	918

Note 2: Segmentoplysninger, fortsat

1. halvår 2010	ISV	VAR	Moder-selskab	I alt
Bruttoomsætning	22.415	429.308	1.160	452.883
Intercompany-omsætning	-5.710	-5.341	0	-11.051
Nettoomsætning	16.705	423.967	1.160	441.832
Bruttoresultat	20.667	295.814	1.160	317.641
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	7.728	24.692	-16.276	16.143
Driftsresultat (EBIT)	3.040	20.354	-16.750	6.645
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0	-932	-932
Resultat før skat	2.282	9.148	-4.306	7.123
Periodens resultat	2.279	7.390	-4.306	5.363
Segmentaktiver	63.727	352.270	121.370	537.366
Segmentforpligtelser	22.618	250.239	19.058	291.915
Anlægsinvesteringer	595	1.282	0	1.877
Afskrivninger	-4.687	-4.338	-473	-9.498
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	423	423
Gennemsnitligt antal medarbejdere	47	849	11	906
2010	ISV	VAR	Moder-selskab	I alt
Bruttoomsætning	57.642	840.162	1.963	899.766
Intercompany-omsætning	-21.202	-11.202	0	-32.405
Nettoomsætning	36.440	828.959	1.963	867.362
Bruttoresultat	33.251	596.888	1.963	632.102
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	18.395	66.071	-34.346	50.120
Driftsresultat (EBIT)	7.714	55.146	-35.429	27.431
Andel af resultat i associerede virksomheder	0	0	-241	-241
Resultat før skat	6.154	28.279	-8.250	26.183
Periodens resultat	4.664	21.312	-12.383	13.593
Segmentaktiver	118.488	337.200	79.813	535.500
Segmentforpligtelser	21.278	216.238	-2.039	235.477
Anlægsinvesteringer	17.627	3.850	0	21.476
Afskrivninger	-10.681	-10.925	-1.083	-22.689
Nedskrivninger	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.152	1.152
Gennemsnitligt antal medarbejdere	48	833	12	893

Note 3: Nettoomsætning

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Salg af varer:			
Softwarelicenser og IP-rettigheder	78.848	76.202	141.680
Softwareabonnemeter	81.173	91.941	167.428
Øvrige produktsalg	0	916	1.383
Salg af varer i alt	160.021	169.059	310.491
Salg af tjenesteydelser:			
Support	7.118	14.393	27.765
Salgsværdi af afsluttede projekter	271.444	270.786	534.870
Ændring i igangværende arbejder for fremmed regning	16.804	-12.405	-5.764
Salgsværdi af periodens produktion	295.366	272.774	556.871
Nettoomsætning i alt	455.387	441.832	867.362
Igangværende arbejder for fremmed regning brutto, primo	79.385	85.149	-85.149
Igangværende arbejder for fremmed regning brutto, ultimo	96.189	72.744	79.385
Ændring i igangværende arbejder for fremmed regning	16.804	-12.405	-5.764

Note 4: Aktiebaseret vederlæggelse

Selskabets direktør er tildelt et incitamentsprogram indeholdende en aktiewarrantordning. Aktiewarrantprogrammet er tildelt til børskursen på tildelingstidspunktet. Aktiewarrantprogrammet er betinget af ansættelsesperioden. Programmet bliver ikke justeret ved efterfølgende kapitaludvidelser.

Baseret på Black & Scholes beregninger har programmet en samlet forventet markedsværdi på op til DKK 0,7 mio., der vil få regnskabsmæssig effekt i 2011, 2012 og 2013.

Specifikation af udestående warrants	Antal warrents		Exercisekurs pr. warrant	
	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011	1. halvår 2010
DKK '000				
Udestående primo	666.666	1.150.000	0	2,51
Tildelt i perioden	1.300.000	0	2,45	0
Fortabt grundet ophør af ansættelsesforhold	666.666	100.000	0	0
Udnyttet i perioden	0	0	0	0
Udløbet i perioden	0	383.334	0	0
Annulleret i perioden	0	0	0	0
Udestående ultimo	1.300.000	666.666	2,45	2,51

Note 5: Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

DKK '000	1. halvår 2011	1. halvår 2010	2010
Tilgodehavender (brutto) pr. 30. juni	186.196	187.591	189.096
Nedskrivning til imødegåelse af tab 1. januar	15.306	18.648	18.648
Ændring af nedskrivning i perioden	4.500	6.870	3.416
Realiserede tab i perioden	-2.529	-4.505	-6.758
Nedskrivning til imødegåelse af tab pr. 30. juni	17.277	21.014	15.306
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni	168.919	166.577	173.790

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitorers betalingsevne er forringet, for eksempel ved betalingsstandsning, konkurs eller lignende. Den regnskabsmæssige værdi af nedskrivninger baseres på en individuel vurdering.