

Fondsbørsmeddelelse nr. 16/2006



COLUMBUS IT

Halvårsrapport

1. halvår 2006

PROFIL:

Columbus IT opererer som IT-konsulent på markedet for integrerede virksomhedsløsninger baseret på Microsoft Business Solutions – primært til internationale mindre og mellemstore virksomheder. Columbus IT er en serviceorganisation med 900 medarbejdere, der opererer i 25 lande og har en samlet kundebase på mere end 5.000 mindre og mellemstore virksomheder samt enheder i store selskaber.
www.columbusit.com

Kraftig vækst i software omsætning samt et indtjeningsmæssigt stærkt 2. kvartal

- Columbus ITs omsætning udgjorde i 1. halvår 2006 DKK 365 mio. (DKK 306 mio. i 2005), svarende til en stigning på 19%.
- Driftsresultatet (EBITDA) udgjorde i perioden DKK 5,3 mio. (DKK 10,7 mio. i 2005), hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger. 2. kvartal 2006 har isoleret set bidraget med DKK 9,7 mio., mens 1. kvartals resultat var DKK -4,4 mio.
- Stigning i software omsætning på 32% i forhold til samme periode sidste år, som primært kan henføres til salg af eget udviklet software. Ligeledes ekspanderer To-Increase sine partnerkanaler i både Nordamerika og Europa kraftigt.
- Det danske datterselskab har oplevet en vækst i EBITDA på 58% i forhold til samme periode sidste år. Væksten skyldes den fortsatte effektivisering, herunder forbedrede kundeaftaler og optimeret omsætnings sammensætning. Nysalg på Dynamics Nav (tidligere Navision) har været særligt succesfuldt, hvor selskabet har oplevet en vækst på 131% i forhold til samme periode sidste år.
- Som led i Columbus ITs internationale vækststrategi for selskabets globale tilstedeværelse har Columbus IT i 2. kvartal etableret sig i Finland, Mexico, Brasilien og Chile. Columbus IT ejer mellem 51% og 65% af aktierne i disse selskaber, mens den lokale ledelse ejer resten. Columbus IT er dermed repræsenteret med egne selskaber i fem lande i Sydamerika og har 100 spansktalende medarbejdere – en afgørende konkurrenceparameter på det stadigt åbne latinamerikanske marked.
- Columbus IT Partner A/S har sammen med Algosaibi Information Systems (AGIS) etableret selskabet Columbus IT Middle East baseret i Dubai. Selskabet indregnes som et associeret selskab, idet ejerandelen er på 22,5%. Selskabet vil udnytte AGIS regionale tilstedeværelse i Abu Dhabi, Riyadh, Dammam, Jeddah og Bahrain.
- Koncernens egenkapital udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2006 DKK 150 mio. svarende til en soliditet på 32% (31% i 2005).
- De udmeldte forventninger til 2006 bibeholdes, med en samlet omsætning for koncernen i niveauet DKK 720-750 mio., et EBITDA på DKK 30-35 mio. og et resultat før skat på DKK 10-15 mio.

Ib Kunøe
Bestyrelsesformand
Columbus IT Partner A/S

Michael Gaardboe
Koncernchef
Columbus IT Partner A/S

Kontakt for yderligere information:

Koncernchef Michael Gaardboe eller Koncerndirektør Sven Madsen, tlf.: +45 70 20 50 00.

Hoved- og nøgletal

DKK mio.	2. Kvartal 2006	2. Kvartal 2005	1. Halvår 2006	1. Halvår 2005	2005
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	196,6	175,6	364,7	305,8	649,8
Eksterne projektkostninger	-57,7	-52,6	-100,8	-77,2	-184,5
Bruttoresultat I	138,9	123,0	263,9	228,6	465,3
Personaleomkostninger	-95,2	-83,1	-183,9	-161,1	-318,0
Bruttoresultat II	43,7	39,9	80,0	67,5	147,3
Andre eksterne omkostninger	-34,0	-29,6	-74,3	-56,7	-124,1
Andre driftsindtægter	0,0	0,1	0,0	0,1	0,6
Andre driftsomkostninger	0,0	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2
EBITDA	9,7	10,2	5,3	10,7	23,6
Afskrivninger ekskl. goodwill	-3,6	-3,0	-6,8	-5,5	-12,2
EBITA	6,1	7,2	-1,5	5,2	11,4
Nedskrivninger af goodwill	0,0	-4,0	0,0	-4,0	-7,3
EBIT	6,1	3,2	-1,5	1,2	4,1
Finansielle poster, netto	-2,3	0,4	-3,1	-0,1	-2,9
Resultat før skat	3,8	3,6	-4,6	1,1	1,2
Skat af periodens resultat	-1,5	-4,6	-2,0	-6,3	-7,3
Periodens resultat	2,3	-1,0	-6,6	-5,2	-6,1
Fordeles således:					
Aktionærerne i Columbus IT Partner A/S	1,3	-2,5	-7,5	-6,4	-10,0
Minoritetsinteresserne	1,0	1,5	0,9	1,2	3,9
	2,3	-1,0	-6,6	-5,2	-6,1
Balance					
Langfristede aktiver			226,7	147,9	229,7
Kortfristede aktiver			250,0	223,9	256,6
Aktiver i alt			476,7	371,8	486,3
Koncernens Egenkapital			150,0	115,2	147,3
Minoritetsinteresser			11,4	9,9	11,9
Forpligtelser			315,3	246,7	327,1
Passiver i alt			476,7	371,8	486,3
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften			-7,1	19,6	28,9
Pengestrøm til investering, netto			-19,3	-55,3	-100,3
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver			-3,3	-3,4	-6,9
Pengestrøm fra finansiering			15,3	34,8	70,2
Pengestrøm i alt			-11,1	-0,9	-1,2
Nøgletal					
Bruttomargin II			21,9%	22,1%	22,7%
Overskudsgrad			-0,4%	0,4%	0,6%
Afkastningsgrad III			0,3%	1,9%	3,6%
Egenkapitalens forrentning			-5,2%	-8,4%	-9,6%
Egenkapitalandel			31,5%	31,0%	30,4%
Resultat pr. aktie (EPS)			-0,1	-0,1	-0,2
Udbytte pr. aktie			0,0	0,0	0,0
Indre værdi pr. aktie (BV)			2,1	1,7	2,1
Antal medarbejdere ultimo perioden			964	823	943
Cash flow pr. aktie			-0,2	0,4	2,2

De angivne nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2005", med undtagelse af afkastningsgrad og egenkapitalandel.

Halvårsrapporten er ikke revideret

Udviklingen i 1. halvår 2006

Columbus ITs nettoomsætning for 1. halvår 2006 udgjorde DKK 365 mio. mod DKK 306 mio. i samme periode sidste år.

Omsætning	2006		2005	
	%	%	mDKK	%
Hardware	2%	3%	248	76%
Software	36%	31%	73	11%
Service	62%	66%	22	8%
Total	100%	100%	365	100%

Omsætning	2006		2005	
	mDKK	%	mDKK	%
Dynamics AX (tidl. Axapta)	248	68%	232	76%
Dynamics Nav (tidl. Navision)	73	20%	34	11%
XAL	22	6%	25	8%
Øvrige	22	6%	15	5%
Total	365	100%	306	100%

Ovennævnte tabel viser, at salg af software er øget som følge af Columbus ITs fokuserede strategi om at blive et globalt softwareudviklingshus. Løsninger baseret på Dynamics AX udgør fortsat den største del af omsætningen, men som følge af koncernens øgede fokus på Dynamics Nav baserede løsninger har koncernens Navision forretning oplevet en meget kraftig vækst på 115% i forhold til samme periode sidste år. Som følge af konverteringen af XAL-løsninger til Dynamics AX-løsninger repræsenterer salg af løsninger baseret på XAL en stadig faldende del af omsætningen.

Salg af eget software – fortrinsvis gennem koncernens softwareudviklingselskab To-Increase – udgør DKK 16 mio. af omsætningen, en stigning på 100% i forhold til samme periode sidste år. Columbus har især i dette halvår investeret betydeligt i at klargøre en lang række software produkter til salg gennem andre forhandlere. To-increase tilbyder nu fra andet kvartal et nyt produktkatalog på mere end 300 sider til alle Microsofts tusindvis af Dynamics forhandlere. Dette er det største sortiment tilgængeligt i Microsoft ERP markedet, og der sker for tiden en kraftig global vækst i antal af forhandlere der etableres og uddannes. Sammen med lanceringen af Dynamics AX 4.0 lanceres også et helt nyt udviklingsværktøj, som vil sænke produktudviklingsomkostningerne og kundens tilretningsomkostninger. Ovennævnte vil være en væsentlig faktor i den fremtidige indtjeningsevne for koncernen.

Koncernens EBITDA i 1. halvår 2006 udgjorde DKK 5,3 mio. mod DKK 10,7 mio. i 2005. 2. kvartal 2006 har imidlertid bidraget med DKK 9,7 mio., og periodens samlede EBITDA er i overensstemmelse selskabets forventninger.

Koncernens finansielle poster udviser en nettoudgift på DKK 3,1 mio. mod en nettoudgift på DKK 0,1 mio. i samme periode sidste år.

Selskabsskat i overskudsgivende udenlandske selskaber bevirker, at Columbus ITs beregnede skat for perioden udgør DKK -2,0 mio. Periodens resultat blev DKK -6,6 mio., hvilket er en reduktion på DKK 1,4 mio. i forhold til samme periode sidste år.

Udvikling i regionerne

(1. halvår)	Omsætning		EBITDA		Antal medarbejdere	
	(DKK mio.)		(DKK mio.)		(pr. 30. juni)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Norden	142	118	14	7	224	213
Vesteuropa	98	65	6	4	219	141
Østeuropa	61	58	-1	5	366	339
Resten af verden	64	64	2	14	137	110
Moderselskab	0	1	-16	-19	18	20
	365	306	5	11	964	823

Note: Moderselskabets tal er opgjort før udfakturering af omkostninger til datterselskaber. Datterselskabernes tal er således opgjort eksklusiv omkostninger faktureret fra moderselskabet.

Omsætningen for **Norden** i 1. halvår 2006 steg med DKK 24 mio. svarende til 20% i forhold til samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært et øget aktivitetsniveau i det danske datterselskab, hvor omsætningen er øget med DKK 17 mio. eller 17%, specielt på Navision forretningen. De to norske datterselskaber har ligeledes realiseret en omsætningsvækst, blandt andet i fortsættelse af den succesfulde turnaround, som selskabet i Oslo har undergået. Norden udgør 38% af koncernens omsætning. EBITDA blev i forhold til samme periode sidste år øget fra DKK 7 mio. til DKK 14 mio. Årsagen til fremgangen i EBITDA i 2006 er en generel forbedring af indtjeningen i det danske datterselskab, som har oplevet en vækst i EBITDA på DKK 4,6 mio. i forhold til sidste år. Væksten skyldes væsentligt nysalg og den fortsatte effektivisering, herunder forbedrede kundeaftaler og optimeret omsætningssammensætning. Herudover har den tidligere iværksatte restruktureringsproces vedrørende det norske selskab i Oslo forbedret lønsomheden betydeligt i selskabet, som udviser et EBITDA på DKK 0,3 mio. for perioden, svarende til en forbedring på DKK 2,5 mio. i forhold til sidste år.

I **Vesteuropa** udgjorde omsætningen i 1. halvår 2006 DKK 98 mio., hvilket er en forbedring på DKK 33 mio. eller 51% i forhold til samme periode sidste år. Regionen bidrog med 27% af den samlede omsætning. EBITDA i Vesteuropa blev i forhold til samme periode sidste år øget fra DKK 4 mio. til DKK 6 mio., og størstedelen af landene i regionen udviser et positivt EBITDA. Koncernens softwareudviklingselskab bidrager med DKK 8 mio. af omsætningsstigningen i Vesteuropa. Selskabet har realiseret et EBITDA på DKK 4 mio., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.

Omsætningen i **Østeuropa** udgjorde DKK 61 mio. i 1. halvår 2006, hvilket er en forbedring på DKK 3 mio. eller 5% i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen i 1. halvår 2006 er steget i stort set alle landene i regionen i forhold til sidste år. Regionen bidrog med 17% af den samlede omsætning. EBITDA udgjorde DKK -1 mio. for regionen i 2006, hvilket er en reduktion på DKK 6 mio. i forhold til samme periode sidste år. Tilbagegangen kan primært henføres til det russiske datterselskabs 1. kvartal, hvor selskabet ikke har leveret den budgetterede omsætning og dermed indtjening og har haft væsentlige omkostninger til genetablering af dets markedsposition efter en krise i 2005. Herudover har selskaberne i Tjekkiet og Estland leveret utilfredsstillende resultater. Der er iværksat fokuserede tiltag med henblik på at øge profitabiliteten i disse selskaber.

I regionen **Resten af verden** udgjorde den samlede omsætning i 1. halvår 2006 DKK 64 mio., hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Regionen bidrog med 18% af den samlede omsætning. EBITDA i regionen udgjorde DKK 2 mio., hvilket er en reduktion på DKK 12 mio. i forhold til sidste år. Tilbagegangen kan primært henføres til det amerikanske datterselskab, hvor indtjeningen i 1. halvår 2005 var et resultat af 3 store kundesager, som det ikke er lykkedes at gentage i 2006 på et amerikansk marked præget af stærk konkurrence. Endvidere har en kunde, der udgjorde 30% af det amerikanske selskabs omsætning i 2005, i forbindelse med et ejerskift overgået til den nye ejers it-plattform.

Columbus IT har i 2006 etableret et associeret selskab i Mellemøsten samt etableret datterselskaber i Brasilien, Mexico og Chile for at øge tilstedeværelsen i Latinamerika.

EBITDA i **Moderselskabet** udgjorde i 1. halvår 2006 DKK -16 mio. før udfakturering af omkostninger til datterselskaberne, hvilket er et fald på DKK 3 mio. i forhold til samme periode sidste år. EBITDA er påvirket af reducerede lønomkostninger i niveauet DKK 3 mio. som følge af reorganisering og effektiviseringer. Der er iværksat flere centrale projekter til blandt andet forbedring af IT platformen og udvikling af strategiske værktøjer, som har medført øgede omkostninger til IT drift.

Rettede emissioner

I januar 2006 har Columbus IT mod betaling i aktier i Columbus IT Partner A/S afregnet den resterende købesum vedrørende det østrigske selskab NaviDat, første del af købesummen vedrørende det amerikanske selskab VerticalSoft samt hele købesummen vedrørende det østrigske selskab Martin Becker GmbH. Der henvises til fondsbørsmeddelelserne nr. 2 af 12. januar, nr. 4 af 18. januar og nr. 6 af 30. januar 2006.

Endvidere blev der i marts udstedt aktier til en ledende medarbejder i forbindelse med delafregning af dennes incitamentsprogram. Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 8 af 22. marts 2006.

Der blev således i alt udstedt 1.272.173 aktier i 1. halvår 2006, hvilket påvirkede egenkapitalen positivt med netto ca. DKK 13 mio.

Regnskabspraxis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i Delårsbekendtgørelsen og Københavns Fondsbørs' krav til delårsrapporter.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle og immaterielle aktiver med undtagelse af goodwill udgjorde i 1. halvår 2006 DKK 13,0 mio. mod DKK 4,8 mio. i samme periode 2005. DKK 9,7 mio. kan henføres til investeringer i software udviklingsprojekter rettet mod repeterbare løsninger, mens de resterende DKK 3,3 mio. vedrører anskaffelsen af materielle aktiver.

Likviditetsudvikling

Columbus ITs likvide beholdninger udgør DKK 23 mio. pr. 30. juni 2006 mod DKK 35 mio. sidste år. Likviditeten er fortrinsvist placeret i en række udenlandske datterselskaber.

Valutaforhold

Koncernen har ikke indgået valutaterminsforretninger i den forløbne del af året. På internationale kontrakter begrænses valutarisici gennem servicering fra de lokale selskaber, således at koncernens indtægter og omkostninger i fremmed valuta matches i størst muligt omfang.

Udvikling i egenkapital

	2005	1. halvår 2006
Udvikling i egenkapitalen (DKK mio.)		
Egenkapital 1. januar	6,5	147,3
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber m.v.	2,3	-3,0
Periodens resultat	-10,1	-7,5
Regulering af minoritetsinteresser med negativ egenkapital	2,0	0
Udnyttet warrantprogram	0,8	0,2
Kapitaludvidelser	145,8	13,0
Koncern egenkapital 31. december/30. juni	147,3	150,0
Minoritetsinteresser	11,9	11,4
Egenkapital i alt 31. december/30. juni	159,2	161,4

Safe Harbor erklæring

De udsagn om fremtiden, der er indeholdt i denne tekst, afspejler ledelsens nuværende forventninger til visse fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om fremtiden er ifølge sagens natur forbundet med usikkerhed, og de realiserede resultater vil derfor kunne afvige væsentligt fra de anførte forventninger. Endvidere er visse forventninger baseret på formodninger om fremtidige begivenheder, som kan vise sig at være ukorrekte.

Forhold, der kan medføre, at de realiserede resultater afviger væsentligt fra de udtrykte forventninger, er blandt andet - men ikke begrænset til - udviklingen i konjunkturerne og de finansielle markeder samt den økonomiske indvirkning af ikke forudsete begivenheder; ændringer i danske regler og lovgivning og EU-regler; udviklingen i konkurrencen inden for forretningsløsninger i Danmark og i udlandet; udviklingen i efterspørgslen, produktsammensætningen og priserne på forretningsløsninger; udviklingen i Columbus ITs udenlandske aktiviteter, hvortil der tillige er knyttet visse politiske risici, og investeringer i og frasalg af inden- og udenlandske selskaber.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2006 for Columbus IT Partner koncernen.

Halvårsrapporten, som er urevideret, er aflagt i overensstemmelse med gældende indregnings- og målingsbestemmelser i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) og de krav til delårsrapporter, der er stillet i årsregnskabsloven med tilhørende bekendtgørelser samt af Københavns Fondsbørs. Vi anser den anvendte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2006.

Brøndby, den 10. august 2006

Direktion

Michael Gaardboe
Koncernchef

Sven Madsen
Koncerndirektør

Bestyrelse

Ib Kunøe
Formand

Michael Gaardboe

Claus Hougesen

Jørgen Cadovius

Resultatopgørelse

tkr.	<u>1/1 – 30/6 2006</u>	<u>1/1 – 30/6 2005</u>
Nettoomsætning	364.749	305.885
Eksterne projektkomkostninger	-100.835	-77.260
Bruttoresultat	263.914	228.625
Andre eksterne omkostninger	-74.254	-162.066
Personaleomkostninger	-183.937	-55.701
Andre driftsindtægter	0	70
Andre driftsomkostninger	-393	-206
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	5.330	10.722
Afskrivninger	-6.809	-5.518
Resultat før goodwillnedskrivninger (EBITA)	-1.479	5.204
Nedskrivninger af goodwill	-41	-4.028
Driftsresultat (EBIT)	-1.520	1.176
Resultat i associerede virksomheder	-203	0
Finansielle indtægter	3.020	5.660
Finansielle omkostninger	-5.875	-5.766
Resultat før skat	-4.578	1.070
Skat af periodens resultat	-1.983	-6.261
Periodens resultat	-6.561	-5.191
Fordeles således:		
Aktionærerne i Columbus IT Partner A/S	-7.490	-6.417
Minoritetsinteresser	929	1.226
	-6.561	-5.191

Balance

tkr.	30/06 2006	30/06 2005
Aktiver		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	31.109	7.690
Licensrettigheder	472	568
Goodwill	157.295	95.280
Udviklingsprojekter under udførelse	3.982	0
Immaterielle aktiver	192.858	103.538
Driftsmateriel og inventar	13.009	14.249
Materielle aktiver	205.867	117.787
Kapitalandele i associerede virksomheder	965	0
Udskudte skatteaktiver	19.897	30.101
Finansielle aktiver	20.862	30.101
Langfristede aktiver i alt	226.729	147.888
Varebeholdninger	6.839	2.041
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	159.776	149.676
Igangværende arbejder for fremmed regning	23.854	9.695
Tilgodehavende hos aktionærer	7.093	442
Selskabsskat	4.676	2.600
Andre tilgodehavender	15.250	13.576
Periodeafgrænsningsposter	9.058	10.313
Tilgodehavender	219.707	186.302
Likvide beholdninger	23.433	35.587
Kortfristede aktiver i alt	249.979	223.930
Aktiver i alt	476.708	371.818

Balance

tkr.	30/06 2006	30/06 2005
Passiver		
Selskabskapital	90.367	83.933
Overført resultat	59.672	31.308
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	150.039	115.241
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	11.353	9.906
Egenkapital	161.392	125.147
Udskudt skat	1.387	812
Ansvarlig lånekapital	7.500	15.000
Kreditinstitutter	1.099	1.271
Anden gæld	2.091	0
Langfristede forpligtelser	12.077	17.083
Ansvarlig lånekapital	2.851	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	532	588
Kreditinstitutter	80.399	72.176
Forudbetalinger fra kunder	20.789	17.473
Leverandørgæld	60.173	37.125
Selskabsskat	3.787	5.361
Skyldig restkøbesum vedr. køb af selskaber	23.497	0
Anden gæld	98.225	90.131
Periodeafgrænsningsposter	12.986	6.734
Kortfristede forpligtelser	303.239	229.588
Forpligtelser	315.316	246.671
Passiver i alt	476.708	371.818