

**Columbus IT Partner Danmark A/S**  
**CVR-nr. 24 20 78 03**

**Årsrapport 2011**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2011	14
Balance pr. 31.12.2011	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Columbus IT Partner Danmark A/S

Lautrupvang 6

2750 Ballerup

CVR-nr.: 24 20 78 03

Hjemstedskommune: Ballerup

### Bestyrelse

Thomas Gregers Honoré (formand)

Niels Stenfeldt (administrerende direktør)

Sven Madsen

### Direktion

Niels Stenfeldt


administrerende direktør

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. maj 2012

**Dirigent**



---

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 for Columbus IT Partner Danmark A/S.

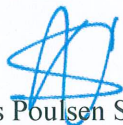
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultatet samt pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

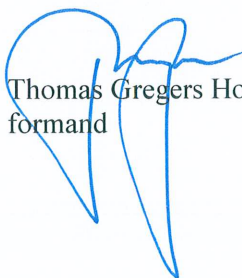
Ballerup, den 30. maj 2012

### Direktion

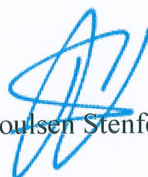


Niels Poulsen Stenfeldt  
administrerende direktør

### Bestyrelse



Thomas Gregers Honoré  
formand



Niels Poulsen Stenfeldt



Sven Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Columbus IT Partner Danmark A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Columbus IT Partner Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2012

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2011</u> tdkk	<u>2010</u> tdkk	<u>2009</u> tdkk	<u>2008</u> tdkk	<u>2007</u> tdkk
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	222.336	292.955	296.057	306.854	272.264
Bruttoresultat	125.321	169.256	174.206	176.353	145.682
Resultat før finansielle poster	(5.357)	8.327	21.912	22.196	10.077
Årets resultat	(4.139)	7.604	15.619	17.805	10.756
Balancesum	104.513	116.535	161.150	244.551	211.589
Egenkapital	35.519	39.658	32.054	76.435	58.630
Investering i materielle anlægsaktiver	2.645	42	379	3.731	2.966
Antal medarbejdere	180	241	240	254	234
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-2%	3%	7%	7%	4%
Afkastningsgrad	-5%	7%	14%	9%	5%
Soliditetsgrad	34%	31%	20%	31%	28%
Forrentning af egenkapitalen	-11%	21%	29%	26%	20%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitionen under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet driver virksomhed inden for udvikling, implementering, markedsføring og salg af integrerede IT-løsninger. Selskabets primære forretningsområde baseres på implementering af IT-løsninger med udgangspunkt i Microsoft Dynamics ERP-systemer (Dynamics Ax, Dynamics CRM) samt egenudviklet ERP-løsning (Guide) specielt rettet mod grossistvirksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen besluttede ved udgangen af 2010, at udskille Microsoft Dynamics NAV aktiviteten i et separat selskab. Dette blev gjort pr. 1 januar 2011.

Årets omsætning blev 222 mio.kr. mod 292 mio.kr. i 2010. Faldet i omsætningen i forhold til sidste år skyldes udskillelsen af Microsoft Dynamics NAV aktiviteten, samt en generel afmatning i det danske marked.

Som reaktion på den generelle afmatning på det danske marked, har selskabet gennemgået en organisationsændring i 2011, hvilket har medført flere opsigelser af mellemledere mv. Dette har påvirket året i forfritstillinger og fratrædelsesgodtgørelser.

Årets resultat før skat blev -5,4 mio.kr, hvilket er et fald på 15,5 mio.kr sammenlignet med 2010.

### Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Med udgangspunkt i selskabets præstationer i 2011, samt de strukturelle tiltag for effektiviseringer af salget, specielt målrettet de eksisterende kunder forventes 2012 og de efterfølgende år at have et stærkt udgangspunkt for vækst i salget til eksisterende kunder. Selskabet har i efteråret 2011 gennemgået en effektiv slankning af ledelse og administrative funktioner, som vil gavne effektiviteten i beslutningsprocesser og relationer til kunder og kundeemner.

Det forventes at den massive investering i de udvalgte strategiske markeder (industrier), som selskabet har foretaget gennem 2011 vil give synlige resultater i form af nye kunder og projekter til disse markeder.

Selskabet har med den simplificerede organisation taget et væsentligt skridt på rejsen fra traditionelt løsningsleverandør til konsulentvirksomhed med ambitionen om at blive kundernes "Trusted advisor" indenfor for udvalgte industrier.

Selskabet har ydermere investeret væsentligt i træning og uddannelse både indenfor tekniske og brancherelaterede discipliner, således er 2011 det år, hvor selskabets medarbejdere har opnået flere eksterne certificeringer end de foregående år.

Antallet af medarbejdere i året er faldet fra 241 i 2010 til 180 i 2011. Dette er påvirket af den generelle slankning af organisationen samt udskillelsen af Microsoft Dynamics NAV aktiviteten.

Med henvisning til ÅRL § 99a, stk. 6,1 har selskabet undladt at supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet er en del af Columbus IT-koncernen, hvis kunderelaterede udviklingsaktiviteter varetages af et hollandsk datterselskab.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### **Forventet udvikling**

Selskabet vil i 2012 blandt andet fokusere på følgende væsentlige ting:

- ✓ Målrette salgsindsatsen på de udvalgte vertikaler (Retail, Life Science, Proces Manufacturing & Discrete Manufacturing) i det danske marked. Herunder etablere virtuelle vertikale teams, der skal understøtte salg og leverance af løsninger til de nævnte vertikaler.
- ✓ Intensivere winback-salgsindsatsen mod udvalgte store virksomheder der allerede har en Dynamics AX løsning.
- ✓ Øge samarbejdet med det norske søsterselskab for at styrke den nordiske markedsposition, herunder også øge samarbejdet med vores svenske partner.
- ✓ Bearbejde koncerner og internationale virksomheder med udgangspunkt i Columbus's unikke globale position indenfor ERP-løsninger.
- ✓ Reducere de samlede salgsmkostninger pr sag ved at målrette marketingindsatsen de udvalgte vertikaler, samt ved at øge kvaliteten af det indledende salgsarbejde.
- ✓ Effektivisere backoffice funktioner i samarbejde med koncernen, for at minimere de samlede administrationsomkostninger
- ✓ Investere væsentligt i faglig kompetence udvikling for at kunne leve op til markedets forventninger
- ✓ Fastholde og tiltrække nøglekompetencer til de vertikaler og andre kompetence områder virksomheden satser på



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Columbus IT Partner Danmark A/S har ifølge årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, da selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Columbus IT Partner A/S.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning fra salg af hardware og software indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt beløbet kan opgøres pålideligt og forventes medtaget.

Indtægter fra abonnementsaftaler, hvor selskabet skal levere en serviceydelse, resultatføres liniært over abonnementsperioden, mens øvrige abonnementer som eksempelvis opgraderinger indtægtsføres på fakturerings-tidspunktet.

Igangværende serviceleverancer vedrørende konsulenttydelser indregnes i takt med, at produktionen på det enkelte projekt gennemføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på de pågældende kontrakter og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms og afgifter og reduceres med afgivne eller forventede rabatter og prisnedslag.

#### Eksterne projektomkostninger

Eksterne projektomkostninger omfatter de omkostninger, eksklusiv løn og gager, der direkte er medgået til at opnå årets omsætning og indeholder omkostninger til licenser, underleverandører m.v.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen. Endvidere indregnes reservation til tab på igangværende serviceleverancer.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Skat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstrordinære poster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder samt forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt mv. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af øvrige immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris med fradrag af eventuel restværdi efter afsluttet brugstid, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende serviceleverancer

Igangværende serviceleverancer måles til direkte medgået tidsforbrug opgjort til salgsværdi efter den skønnede færdiggørelsesgrad. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Der foretages reservation til eventuelle tab baseret på en vurdering af det resterende tidsforbrug til projektets færdiggørelse.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

## Hoved- og nøgletal

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Resultatopgørelse for 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	222.335.804	292.955
Eksterne projektkomkostninger		(63.022.192)	(81.718)
Andre eksterne omkostninger		<u>(33.992.794)</u>	<u>(41.981)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>125.320.818</b>	<b>169.256</b>
Personaleomkostninger	2	(125.436.210)	(153.478)
Afskrivninger	3	<u>(8.728.817)</u>	<u>(7.451)</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>(8.844.209)</b>	<b>8.327</b>
Andre driftsindtægter		<u>3.487.190</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>(5.357.019)</b>	<b>8.327</b>
Finansielle indtægter	4	1.360.200	3.342
Finansielle omkostninger	5	<u>(1.414.214)</u>	<u>(1.604)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.411.033)</b>	<b>10.065</b>
Skat af årets resultat	6	<u>1.271.752</u>	<u>(2.461)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(4.139.281)</u></b>	<b><u>7.604</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Årets resultat		<u>(4.139.281)</u>	<u>7.604</u>
<b>Til disposition</b>		<b><u>(4.139.281)</u></b>	<b><u>7.604</u></b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000.000	0
Overført til næste år		<u>(29.139.281)</u>	<u>7.604</u>
		<b><u>(4.139.281)</u></b>	<b><u>7.604</u></b>

**Balance pr. 31.12.2011**

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Goodwill	7	8.586.206	11.448
Licensrettigheder	7	1.079.458	2.159
Udviklingsprojekter	7	3.472.960	5.996
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>13.138.624</u></b>	<b><u>19.603</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	988.384	882
Indretning af lejede lokaler	8	484.162	210
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>1.472.546</u></b>	<b><u>1.092</u></b>
Udskudt skatteaktiv	6	4.945.108	3.237
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>4.945.108</u></b>	<b><u>3.237</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u><u>19.556.278</u></u></b>	<b><u><u>23.932</u></u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.372.888	56.179
Igangværende serviceleverancer	9	8.783.742	7.116
Tilgodehavende hos moderselskab	10	9.633.696	23.002
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.802.727	1.209
Deposita		1.828.023	2.763
Periodeafgrænsningsposter		535.244	2.330
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>84.956.320</u></b>	<b><u>92.599</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>3</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>84.956.320</u></b>	<b><u>92.602</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>104.512.598</u></u></b>	<b><u><u>116.534</u></u></b>

**Balance pr. 31.12.2011**

	<b>Note</b>	<b>2011 kr.</b>	<b>2010 t.kr.</b>
Aktiekapital	11	10.500.000	10.500
Overført resultat		18.655	29.158
Foreslået udbytte		<u>25.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>35.518.655</u></b>	<b><u>39.658</u></b>
Hensatte forpligtelser		1.415.000	0
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	12	<u>1.270.247</u>	<u>1.270</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.685.247</u></b>	<b><u>1.270</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	0	3.820
Kreditinstitutter		0	5
Modtagne forudbetalinger fra kunder	9	9.264.111	6.783
Leverandørgæld		17.756.699	20.762
Gæld til øvrige tilknyttede virksomheder		3.959.094	5.443
Skyldig selskabsskat til moderselskab		5.485.505	6.463
Anden gæld	13	28.090.052	30.118
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.753.235</u>	<u>2.213</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>66.308.696</u></b>	<b><u>75.606</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>68.993.943</u></b>	<b><u>76.876</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>104.512.598</u></b>	<b><u>116.534</u></b>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	14,15		
Øvrige noter	16-20		



## Egenkapitalopgørelse

	<b>Aktiekapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 01.01.2011	10.500.000	29.157.936	0	39.657.936
Årets resultat	0	(29.139.281)	0	(29.139.281)
Foreslået udbytte	0	0	25.000.000	25.000.000
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>10.500.000</b>	<b>18.655</b>	<b>25.000.000</b>	<b>35.518.655</b>

	<b>Aktiekapital kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>Foreslået udbytte kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital 01.01.2010	10.500.000	21.554.184	0	32.054.184
Årets resultat	0	7.603.752	0	7.603.752
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>10.500.000</b>	<b>29.157.936</b>	<b>0</b>	<b>39.657.936</b>

## Noter

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Salg af hardware, licenser og abonnementer	60.778.977	88.940
Konsulentydelse	<u>161.556.827</u>	<u>204.015</u>
	<b><u>222.335.804</u></b>	<b><u>292.955</u></b>

Afsætning af selskabets produkter foregår hovedsageligt på det danske marked.

## 2. Personaleomkostninger

Personaleomkostninger udgør følgende beløb:

Løn og gager	123.899.967	151.997
Andre sociale omkostninger	<u>1.536.243</u>	<u>1.481</u>
	<b><u>125.436.210</u></b>	<b><u>153.478</u></b>

Der er ikke udbetalt vederlag til selskabets bestyrelse, hvorfor vederlag til selskabets direktion således ikke er oplyst, jf. årsregnskabsloven § 98b, stk. 3.

Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>180</u>	<u>241</u>
-----------------------------------	------------	------------

## 3. Af- og nedskrivninger

Goodwill	2.862.069	2.862
Licensrettigheder	1.079.457	576
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.123.353	1.360
Indretning af lejede lokaler	1.140.838	130
Udviklingsprojekter	<u>2.523.100</u>	<u>2.523</u>
	<b><u>8.728.817</u></b>	<b><u>7.451</u></b>

## Noter

	<u>2011</u> <u>kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.218.012	2.431
Valutakursreguleringer	89.332	764
Andre finansielle indtægter	<u>52.856</u>	<u>147</u>
	<b><u>1.360.200</u></b>	<b><u>3.342</u></b>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Valutakursreguleringer	273.483	231
Andre finansielle omkostninger	<u>1.140.731</u>	<u>1.373</u>
	<b><u>1.414.214</u></b>	<b><u>1.604</u></b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	436.193	2.243
Årets udskudte skat	<u>(1.707.945)</u>	<u>218</u>
<b>Årets skat ialt</b>	<b><u>(1.271.752)</u></b>	<b><u>2.461</u></b>
Udskudt skatteaktiv hviler på følgende poster:		
Anlægsaktiver	4.900.873	2.718
Omsætningsaktiver	<u>44.718</u>	<u>519</u>
	<b><u>4.945.108</u></b>	<b><u>3.237</u></b>

## Noter

	<u>Goodwill kr.</u>	<u>Licens- rettigheder kr.</u>	<u>Udviklings projekter kr.</u>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 01.01.2011	19.869.644	4.378.554	9.330.004
<b>Kostpris 31.12.2011</b>	<b>19.869.644</b>	<b>4.378.554</b>	<b>9.330.004</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2011	(8.421.369)	(2.219.639)	(3.333.944)
Årets afskrivninger	(2.862.069)	(1.079.457)	(2.523.100)
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2011</b>	<b>(11.283.438)</b>	<b>(3.299.096)</b>	<b>(5.857.044)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011</b>	<b>8.586.206</b>	<b>1.079.458</b>	<b>3.472.960</b>
		<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>	<u>Andre anlæg mv. kr.</u>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 01.01.2011		2.216.905	5.967.864
Tilgang i året		1.415.000	1.229.691
<b>Kostpris 31.12.2011</b>		<b>3.631.905</b>	<b>7.197.555</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2011		(2.006.905)	(5.085.818)
Årets afskrivninger		(1.140.838)	(1.123.353)
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2011</b>		<b>(3.147.743)</b>	<b>(6.209.171)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011</b>		<b>484.162</b>	<b>988.384</b>

## Noter

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Igangværende serviceleverancer</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	25.034.251	25.879
Modtagne acantobetalinger	<u>(25.514.620)</u>	<u>(25.258)</u>
	<b><u>480.369</u></b>	<b><u>621</u></b>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Igangværende serviceleverancer under aktiver	8.783.742	7.116
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(9.264.111)</u>	<u>(6.495)</u>
	<b><u>(480.369)</u></b>	<b><u>621</u></b>

## 10. Tilgodehavender hos moderselskab

I tilgodehavender hos moderselskab indgår tdkk 32.141 værende indestående på cash pool ordning. Denne ordning administreres af moderselskabet og er indgået på normale vilkår. Tilgodehavendet forfalder indenfor 1 år.

## 11. Aktiekapital

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen består af 10.500.000 aktier á 100 kr.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår.



## Noter

### 12. Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrører gæld til kreditinstitutter og gæld til medarbejdere i forbindelse med tegning af medarbejderobligationer. Gældsforpligtelserne forfalder efter denne orden:

	<u>2011</u> <u>kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>
Inden for 1 år	0	3.825
Mellem 1 og 5 år	1.270.247	1.270
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.095.512</u></b>	<b><u>5.095</u></b>

Heraf udgør forpligtelser fra finansiel leasing:

Inden for 1 år	0	3.820
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.820</u></b>

Koncernens finansielle leasingaftaler vedrører kundeaftaler og edb-udstyr.

### 13. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.625.547	3.197
Feriepengeforpligtelser	15.543.960	21.190
Moms og afgifter	3.428.820	5.325
Andre skyldige omkostninger	<u>3.491.725</u>	<u>406</u>
	<b><u>28.090.052</u></b>	<b><u>30.118</u></b>

### 14. Pantsætninger o.l.

Beløbet, der indgår under regnskabsposten "Tilgodehavender fra salg", er stillet til sikkerhed ved stiftelse af bankgæld via selskabets factoring ordning. Pr. 31. december 2011 udgør dette beløb TDKK 0 (2010: TDKK 5).

### 15. Kautions- og eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Columbus A/S for den samlede momsforpligtelse.

## Noter

### 16. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået forskellige lejemål, hvor den samlede huslejeforpligtelse udgør TDKK 5.460. Opsigelsesperioden er mellem 1 og 3 år.

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelse vedrørende biler, edb og kopimaskiner. Restleasingforpligtelsen udgør TDKK 1.089 med en restløbetid mellem 1 måned og 3 år.

### 17. Nærtstående parter

Følgende nærtstående parter har bestemmende indflydelse på Columbus IT Partner Danmark A/S:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Columbus A/S	Ballerup	Moderselskab

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

### 18. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Columbus A/S, Ballerup

### 19. Koncernforhold

Columbus IT Partner Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Columbus A/S, CVR-nr. 13 22 83 45.

	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>
<b>20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	380	490
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	34
Andre ydelser	0	63
	<u>380</u>	<u>587</u>