

Fondsbørsmeddelelse nr. 11/2006



COLUMBUS IT

Kvartalsrapport

1. kvartal 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 omfattende mere end 5.000 mindre og mellemstore virksomheder samt enheder i store selskaber.

www.columbusit.com

Stærkt øget omsætning.

På trods af oprydningsomkostninger på DKK 5 mio. i Rusland er koncernens result som forventet.

- Columbus ITs omsætning udgjorde i 1. kvartal 2006 DKK 168 mio. (DKK 130 mio. i 2005), svarende til en stigning på 29%.
- Stigning i software omsætning på 52% i forhold til samme periode sidste år, som primært kan henføres til salg af eget udviklet software. Ligeledes ekspanderes To-Increase's partner kanal i både Nordamerika og Europa kraftigt.
- Det danske datterselskab har oplevet en vækst i EBITDA på 52% i forhold til same periode sidste år. Væksten skyldes den fortsatte effektivisering, herunder forbedrede kundeaftaler og optimeret omsætnings sammensætning
- Columbus IT Partner A/S har indgået en aftale med AlgoSabi Information Systems (AGIS) omkring etablering af selskabet Columbus IT Middle East baseret i Dubai. Selskabet indregnes som et associeret selskab, idet ejerandelen forventes at være på 22,5%. Selskabet vil udnytte AGIS regionale tilstedeværelse i Abu Dhabi, Riyadh, Dammam, Jeddah og Bahrain.
- For at øge tilstedeværelsen i Sydamerika, er der iværksat tiltag til etablering af et datterselskab i Chile.
- Driftsresultatet (EBITDA) udgjorde i perioden DKK -4,4 mio. (DKK 0,5 mio. i 2005), hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.
- Resultat før skat udgjorde i 1. kvartal 2006 DKK -8,4 mio. (DKK -2,5 mio. i 2005).
- Koncernens egenkapital udgjorde ved udgangen af 1. kvartal 2006 DKK 149,6 mio. svarende til en soliditet på 34% (10% 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.	2005	1. Kvartal 2005	1. Kvartal 2006
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	649,8	130,2	168,1
Eksterne projektomkostninger	-184,5	-24,6	-43,1
Bruttoresultat I	465,3	105,6	125,0
Personaleomkostninger	-318,0	-78,0	-88,7
Bruttoresultat II	147,3	27,6	36,3
Andre eksterne omkostninger	-124,1	-27,1	-40,3
Andre driftsindtægter	0,6	0,0	0,0
Andre driftsomkostninger	-0,2	0,0	-0,4
EBITDA	23,6	0,5	-4,4
Afskrivninger ekskl. goodwill	-12,2	-2,5	-3,2
EBITA	11,4	-2,0	-7,6
Nedskrivninger af goodwill	-7,3	0,0	0,0
EBIT	4,1	-2,0	-7,6
Finansielle poster, netto	-2,9	-0,5	-0,8
Resultat før skat	1,2	-2,5	-8,4
Skat af årets resultat	-7,3	-1,7	-0,5
Årets resultat	-6,1	-4,2	-8,9
Fordeles således:			
Aktionærerne i Columbus IT Partner A/S	-10,0	-4,4	-8,8
Minoritetsinteresserne	3,9	0,2	-0,1
	-6,1	-4,2	-8,9
Balance			
Langfristede aktiver	229,7	151,3	230,9
Kortfristede aktiver	256,6	193,6	211,9
Aktiver i alt	486,3	344,9	442,8
Koncernens egenkapital	147,3	35,9	149,6
Minoritetsinteresser	11,9	9,0	10,7
Forpligtelser	327,1	300,0	282,5
Passiver i alt	486,3	344,9	442,8
Pengestrøm			
Pengestrøm fra driften	28,9	31,6	-12,0
Pengestrøm til investering, netto	-100,3	-51,2	-12,1
Heraf til investering i materielle aktiver	-6,9	-1,5	-3,7
Pengestrøm fra finansiering	70,2	21,3	17,6
Pengestrøm i alt	-1,2	1,6	-6,5
Nøgletal			
Bruttomargin II	22,7%	21,2%	21,6%
Overskudsgrad	0,6%	-1,5%	-4,5%
Afkastningsgrad III	3,6%	-0,5%	-1,2%
Egenkapitalens forrentning	-9,6%	-18,6%	-5,9%
Egenkapitalandel	30,4%	10,4%	33,8%
Resultat pr. aktie (EPS)	-0,2	-0,1	-0,1
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0
Indre værdi pr. aktie (BV)	2,1	0,9	2,1
Antal medarbejdere ultimo året	943	855	965
Cash flow pr. aktie	2,2	0,8	-6,0

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

Kvartalsrapporten er ikke revideret

Udviklingen i 1. kvartal 2006

Columbus ITs nettoomsætning for 1. kvartal 2006 udgjorde DKK 168 mio. mod DKK 130 mio. i samme periode sidste år.

Omsætning	2006		2005		Omsætning	2006		2005	
	%	%	mDKK	%		mDKK	%		
Hardware	3%	2%	Dynamics AX (tidl. Axapta)	110	65%	93	72%		
Software	28%	24%	Dynamics Nav (tidl. Navision)	31	19%	17	13%		
Service	69%	74%	XAL	9	5%	10	8%		
			Øvrige	18	11%	10	7%		
Total	100%	100%	Total	168	100%	130	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, mens andelen af løsninger baseret på Dynamics Nav er steget med 6%-point som følge af Koncernens øgede fokus på Dynamics Nav baserede løsninger. Salg af løsninger baseret på XAL repræsenterer en stadig faldende del af omsætningen som følge af konverteringen af XAL-løsninger til Dynamics AX-løsninger.

Hovedparten af koncernens datterselskaber har realiseret et aktivitets- og indtjeningsniveau på niveau med eller over det forventede. Den fortsatte restrukturering af det russiske datterselskab og moderselskabet og de afledte omkostninger i den forbindelse har imidlertid reduceret den realiserede performance, således at EBITDA i 1. kvartal 2006 udgjorde DKK -4,4 mio. mod DKK 0,5 mio. i 2005, hvilket er i overensstemmelse med selskabets forventninger.

Koncernens finansielle poster udviser en nettoudgift på DKK 0,8 mio. mod en nettoudgift på DKK 0,5 mio. i samme periode sidste år.

Selskabsskat i overskudsgivende udenlandske selskaber bevirker, at Columbus ITs beregnede skat for perioden udgør DKK -0,5 mio. Periodens resultat blev DKK -8,8 mio., hvilket er en reduktion på DKK 4,6 mio. i forhold til samme periode sidste år.

Udvikling i regionerne

(1. kvartal)	Omsætning		EBITDA		Antal medarbejdere	
	(DKK mio.)		(DKK mio.)		(pr. 31. marts)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Norden	62	51	4	1	218	224
Vesteuropa	45	29	2	2	209	136
Østeuropa	28	28	-3	2	381	370
Resten af verden	33	22	3	3	140	104
Moderselskab	0	0	-10	-7	17	21
	168	130	-4	1	965	855

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. kvartal 2006 steg med DKK 11 mio. svarende til 22% i forhold til samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært et øget aktivitetsniveau i det danske datterselskab, hvor omsætningen er øget med DKK 7 mio. eller 17%. De norske datterselskaber har ligeledes realiseret en omsætningsvækst blandt andet i fortsættelse af den succesfulde turnaround selskabet i Oslo har undergået. Norden udgør 37% af Koncernens omsætning. EBITDA blev i forhold til samme periode

sidste år øget fra DKK 1 mio. til DKK 4 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 1,4 mio. i forhold til sidste år. Væksten skyldes 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 0,4 mio. for perioden, svarende til en forbedring på DKK 1,8 mio. i forhold til sidste år.

I **Vesteuropa** udgjorde omsætningen i 1. kvartal 2006 DKK 45 mio., hvilket er en forbedring på DKK 16 mio. eller 55% i forhold til samme periode sidste år. Koncernens softwareudviklingselskab To-Increase, som blev erhvervet i 4. kvartal 2005, bidrager med DKK 4,5 mio. af omsætningsstigningen. Regionen bidrog med 27% af den samlede omsætning. EBITDA i Vesteuropa var uændret i forhold til 1. kvartal 2005 og udgjorde DKK 2 mio. Størstedelen af landene i regionen udviser et positivt EBITDA, mens det østrigske datterselskab udviser et EBITDA på DKK -2,2 mio. hvilket primært kan tilskrives overståede vanskeligheder på en enkelt større kundesag.

Omsætningen i **Østeuropa** udgjorde DKK 28 mio. i 1. kvartal 2006, hvilket er uændret i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen i 1. kvartal 2006 er stort set i alle landene i regionen uændret i forhold til sidste år. Regionen bidrog med 17% af den samlede omsætning. EBITDA udgjorde DKK -3 mio. for regionen i 2006, hvilket er en reduktion på DKK 5 mio. i forhold til samme periode sidste år. Tilbagegangen kan primært henføres til det russiske datterselskab, hvor selskabet ikke har leveret den budgetterede omsætnings- og dermed indtjeningsvækst samt har haft væsentlige omkostninger til genetablering af dets markedsposition. Herudover har selskabet i Estland leveret et utilfredsstillende resultat. 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. kvartal 2006 DKK 33 mio., svarende til en forbedring på DKK 11 mio. eller 50% i forhold til sidste år. Regionen bidrog med 19% af den samlede omsætning. EBITDA i regionen udgjorde DKK 3 mio., hvilket er på niveau med sidste år. Columbus IT har i 2006 etableret et associeret selskab i Mellemosten samt iværksat tiltag til etablering af et datterselskab i Chile for at øge tilstedeværelsen i Sydamerika.

EBITDA i **moderselskabet** udgjorde i 1. kvartal 2006 DKK -10 mio. før udfakturering af omkostninger til datterselskaberne, hvilket er en stigning på DKK 3 mio. i forhold til samme periode sidste år. EBITDA er påvirket af øget lønomkostninger i niveauet DKK 3,5 mio. som følge af reorganisering og udskiftning i ledelsen, herunder ansættelse af nye ledere i 2. kvartal 2005. Herudover er der 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 samt 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. kvartal 2006, hvilket påvirkede egenkapitalen positivt med netto ca. DKK 13 mio.

Regnskabspraksis

Kvartalsrapporten 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. kvartal 2006 DKK 8,0 mio. mod DKK 2,3 mio. i samme periode 2005. DKK 4,3 mio. kan henføres til investeringer i udviklingsprojekter rettet mod repeterbare løsninger, mens de resterende DKK 3,7 mio. vedrører anskaffelsen af materielle aktiver.

Likviditetsudvikling

Columbus ITs likvide beholdninger udgør DKK 30 mio. pr. 31. marts 2006 mod DKK 37 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. Kvartal 2006
Udvikling i egenkapitalen (DKK mio.)		
Egenkapital 1. januar	6,5	147,3
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber m.v.	2,3	-2,1
Periodens resultat	-10,1	-8,8
Regulering af minoritetsinteresser med negativ egenkapital	2,0	0
Udnyttet warrantprogram	0,8	0,2
Kapitaludvidelser	145,8	13,0
Koncern egenkapital 31. december/31. marts	147,3	149,6
Minoritetsinteresser	11,9	10,7
Egenkapital i alt 31. december/31. marts	159,2	160,3

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, samt investeringer i og frasalg af inden- og udenlandske selskaber.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt kvartalsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2006 for Columbus IT Partner koncernen.

Kvartalsrapporten, 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 kvartalsrapporten giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2006 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2006.

Brøndby, den 11. maj 2006

Direktion

Michael Gaardboe
Koncernchef

Sven Madsen
Koncerndirektør

Bestyrelse

Ib Kunøe
Formand

Michael Gaardboe

Claus Hougesen

Jørgen Cadovius

Resultatopgørelse

tkr.	<u>1/1 – 31/3 2006</u>	<u>1/1 – 31/3 2005</u>
Nettoomsætning	168.057	130.218
Eksterne projektkomkostninger	-43.067	-24.629
Bruttoresultat	124.990	105.589
Andre eksterne omkostninger	-40.313	-26.996
Personaleomkostninger	-88.715	-78.027
Andre driftsindtægter	0	0
Andre driftsomkostninger	-382	-27
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-4.420	539
Afskrivninger	-3.218	-2.556
Resultat før goodwillafskrivninger (EBITA)	-7.638	-2.017
Nedskrivninger af goodwill	0	0
Driftsresultat (EBIT)	-7.638	-2.017
Resultat i associerede virksomheder	-87	0
Finansielle indtægter	1.990	16
Finansielle omkostninger	-2.625	-529
Resultat før skat	-8.360	-2.530
Skat af periodens resultat	-501	-1.682
Periodens resultat	-8.861	-4.212
Fordeles således:		
Aktionærerne i Columbus IT Partner A/S	-8.813	-4.374
Minoritetsinteresser	-48	162
	-8.861	-4.212

Balance

tkr.	31/03 2006	31/03 2005
Aktiver		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	28.189	7.952
Licensrettigheder	363	605
Goodwill	154.905	98.435
Udviklingsprojekter under udførelse	3.538	0
Immaterielle aktiver	186.995	106.992
Driftsmateriel og inventar	15.091	14.229
Materielle aktiver	15.091	14.229
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.153	0
Udskudte skatteaktiver	27.628	30.070
Finansielle aktiver	28.781	30.070
Langfristede aktiver i alt	230.867	151.291
Varebeholdninger	4.907	2.239
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	128.968	111.694
Igangværende arbejder for fremmed regning	17.342	9.136
Tilgodehavende hos aktionærer	6.207	5.115
Selskabsskat	5.364	1.981
Andre tilgodehavender	11.277	17.435
Periodeafgrænsningsposter	7.795	8.552
Tilgodehavender	176.953	153.913
Likvide beholdninger	30.081	37.479
Kortfristede aktiver i alt	211.941	193.631
Aktiver i alt	442.808	344.922

Balance

tkr.	31/03 2006	31/03 2005
Passiver		
Selskabskapital	90.367	50.360
Overført resultat	59.243	-14.434
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	149.610	35.926
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	10.668	8.992
Egenkapital	160.278	44.918
Udskudt skat	1.400	807
Ansvarlig lånekapital	7.500	15.000
Kreditinstitutter	1.051	1.127
Anden gæld	2.431	0
Langfristede forpligtelser	12.382	16.934
Ansvarlig lånekapital	7.739	51.837
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	580	613
Kreditinstitutter	77.549	84.731
Forudbetalinger fra kunder	18.217	14.772
Leverandørgæld	38.743	21.086
Selskabsskat	3.445	3.551
Skyldig restkøbesum vedr. køb af selskaber	20.510	0
Anden gæld	91.390	99.997
Periodeafgrænsningsposter	11.975	6.483
Kortfristede forpligtelser	270.148	283.070
Forpligtelser	282.530	300.004
Passiver i alt	442.808	344.922