

Hovedkvarter:

Sydvestvej 21
DK-2600 Glostrup

Telefon:+45 7025 2223
Telefax:+45 7025 0223

Bank: Danske Bank
CVR.Nr: 2668 5621

www.comendo.dk
salg@comendo.dk

Fondsbørsmeddelelse nr. 150

30. november 2012

Resumé: Regnskabsmeddelelse for 1. jan. 2012 til 30. sep. 2012.

- - -

Fortsat tilfredsstillende resultater

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2012 for Comendo A/S.

- Omsætningen for Q1-Q3 2012 udgør 87,7 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 89,5 mio. kr.)
- Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) udgør 12,2 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 5,6 mio. kr.).
- Primært driftsresultat (EBIT) andrager 8,6 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 0,3 mio. kr.).
- Periodens pengestrøm fra driftsaktivitet udgør 13,6 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 5,8 mio. kr.)
- Egenkapitalen udgjorde pr. 30. september 2012 i alt 85,8 mio. kr. (Pr. 30/9 2011: 81,8 mio. kr.)

Øvrige begivenheder

- Frasalg af aktiviteterne i Comendo Telecom A/S i november 2012 – se note 6 "Efterfølgende begivenheder"
- Aftale om salg af Comendo Network A/S. Forventet closing er 3. december 2012.
- Network tildeles 4-årig kontrakt med option på 2-årig forlængelse på DSB IT Infrastruktur WAN
- Ny administrerende direktør Gert Rieder tiltræder ultimo marts
- Aktiviteterne i datterselskabet Comendo USA Inc. besluttet afviklet
- SikkerMail - nyt hosted krypteringsprodukt introduceret

Forventninger til 2012:

- Forventningerne til EBITDA på 15 mio. kr. fastholdes.

Yderligere oplysninger:

CEO Gert Rieder

Telefon 70 25 22 23

E-mail: gert.rieder@comendo.com

Se også: www.comendo.com

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. september 2012 for Comendo A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 30. september 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Glostrup, den 30. november 2012

Direktion:

Gert Rieder
Adm. direktør

Christian Lastrup
Finansdirektør

Bestyrelse:

Michael Dickerson,
Formand

Troels Tuxen
Næstformand

Torben Aagaard

HOVED- OG NØGLETAL

Mio. kr.	1. - 3. kvartal 2012	1. - 3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011	2011
HOVEDTAL FOR KONCERNEN					
Omsætning	87,7	89,5	28,5	27,3	118,4
Bruttoresultat	54,3	50,1	17,5	15,1	70,5
Resultat før renter og afskrivninger (<i>EBITDA</i>)	12,2	5,6	4,8	0,9	9,3
Resultat af ordinær primær drift (<i>EBIT</i>)	8,6	0,3	3,8	-0,8	1,2
Resultat af finansielle poster	0,2	-0,1	0,1	0,1	-0,7
Årets resultat	6,0	-0,6	2,7	-0,9	-1,1
Balance					
Langfristede aktiver	95,7	99,6	95,7	99,6	100,4
Kortfristede aktiver	47,0	36,5	47,0	36,5	37,2
Aktiver i alt	142,7	136,1	142,7	136,1	137,6
Aktiekapital	39,5	39,5	39,5	39,5	39,5
Egenkapital	85,8	81,8	85,8	81,8	80,7
Langfristede forpligtelser	9,9	8,2	9,9	8,2	9,8
Kortfristede forpligtelser	47,0	46,1	47,0	46,1	47,1
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	13,6	5,8	3,9	1,4	10,0
Pengestrøm til investering, netto	-2,0	-4,0	-1,1	0,2	-8,5
Heraf til investering i materielle aktiver	-1,4	-1,9	-0,7	-0,1	-2,3
Pengestrøm fra finansiering	-3,0	-3,4	-0,8	-2,3	-2,9
Pengestrøm i alt	8,7	-1,6	2,0	-0,7	-1,4
NØGLETAL					
Bruttomargin, %	62,0%	56,0%	61,7%	55,3%	59,5%
Overskudsgrad, %	9,8%	0,3%	13,2%	-2,9%	1,0%
Aktiver/egenkapital	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7
Egenkapitalforrentning, %	7,1%	-0,7%	3,2%	-1,1%	1,3%
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr.	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D), kr.	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0
Personale					
Gennemsnitligt antal ansatte	68	78	68	76	77

Hoved- og nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33.

LEDELSESBERETNING

1. - 3. KVARTAL 2012

Omsætningen for Q1-Q3 2012 er 87,7 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 89,5 mio. kr.), hvilket er ca. 1,3 mio. kr. mindre end forventet. Omsætningen i Network steg med ca. 8% i forhold til Q1-Q3 2011, hvilket er 2,1 mio. kr. bedre end forventningerne til året pr. 30/9 2012. Omsætningen i Security steg med 2,0 mio. kr. i forhold til Q1-Q3 2011. Omsætningsvæksten i Security afspejler en stigning i omsætningen på 3. parts produkterne, mens omsætningen på de egenudviklede FENCE-produkter faldt med 3%. Telecoms omsætning faldt som forventet i forhold til Q1-Q3 2011, hvor Telecom frasolgte privatkundesegmentet i 2011.

Bruttoresultatet for Q1-Q3 2012 stiger med knap 9% til 54,3 mio. kr., hvilket er på niveau med forventningerne. Stigningen i bruttoresultatet kan henføres til kosteffektiviseringer og ændret produktmix. Bruttoresultatet i Network øges med 4,6 mio. kr. og bruttoresultatet i Security øges med 2,4 mio. kr. i forhold til Q1-Q3 2011.

Som nævnt i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2011 fik Network ultimo marts 2012 tildelt kontrakt på DSB IT Infrastruktur WAN. Kontrakten løber i 4 år med option på en 2-årig forlængelse og har en samlet kontraktværdi på ca. 30 mio. kr. Network var i forvejen kontrahent på disse WAN-kredsløb.

Kapacitetsomkostningerne er 5,0 mio. kr. mindre end i Q1-Q3 2011 – personaleomkostninger reduceres med 3,6 mio. kr. og andre eksterne omkostninger reduceres med 1,4 mio. kr. Ledelsen har stor fokus på en effektiv omkostningsstyring, hvilket bl.a. afspejler sig i, at lønninger for Q1-Q3 2012 er på niveau med forventningerne ligesom øvrige kapacitetsomkostninger er 1,0 mio. mindre end forventet. Omkostningsreduktionen i forhold til Q1-Q3 2011 var forventet og skal ses i lyset af afvikling af aktiviteterne i det amerikanske datterselskab samt den gennemførte omkostningstilpasning i Telecom i 2. kvartal 2011. Baggrunden for afviklingen af aktiviteterne i USA er nærmere beskrevet i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2011 på side 7-11.

EBITDA er med 12,2 mio. kr. 1,1 mio. kr. bedre end forventet for perioden og 6,6 mio. kr. større end i Q1-Q3 2011 (svarende til en vækst på mere end 100%).

EBIT udviser et overskud på 8,6 mio. kr. for Q1-Q3 2012 (Q1-Q3 2011: 0,3 mio. kr.).

Likviditet

Pengestrøm fra driftsaktivitet er positiv med 13,6 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 5,8 mio. kr.) og den samlede pengestrøm udgør 8,7 mio. kr. (Q1-Q3 2011: -1,6 mio. kr.). Den samlede pengestrøm er væsentlig bedre end prognosticeret (Forventet Q1-Q3 2012: 5,6 mio. kr.), hvilket kan henføres til øgede forudbetalinger fra kunder samt en mindre afvikling af gældsbevægelser (periodeforskydning). Koncernen har pr. 30. september 2012 rentebærende gæld for 1,5 mio. kr. Der er ikke træk på koncernens kassekredit.

Comendo A/S har for opretholdelse af kredsløb og nødberedskab i forbindelse med butlernetworks konkurs i 2011 udstedt anfordringsgaranti til kurator på 2,0 mio. kr. Endeligt driftsregnskab for perioden med nødberedskab er på trods af gentagne rykkerskrivelser til kurator fortsat ikke modtaget fra denne, hvorfor anfordringsgarantien endnu ikke er annulleret.

Comendo Network

Omsætningen er steget med 8% i forhold til Q1-Q3 2011, hvilket er 2,1 mio. kr. mere end forventet. Ordretilgangen i 3. kvartal har ligget væsentligt under niveauet for årets 2 første kvartaler, hvilket skyldes periodeforskydning til oktober. Den samlede ordretilgang i Q1-Q3 2012 er 32% højere end i Q1-Q3 2011 målt på ACV (Annual Contract Value). Selskabets

samlede pipeline ved udgangen af kvartalet er fortsat tilfredsstillende.

EBITDA udgør 9,7 mio. kr., hvilket er 3,8 mio. bedre end samme periode året før. Kapacitetsomkostningerne er 0,5 mio. højere end forventet, hvilket primært kan henføres til øgede personaleomkostninger.

Som nævnt ovenfor har Network ultimo marts 2012 fået tildelt kontrakt på DSB IT Infrastruktur WAN, hvilket var indeholdt i forventningerne til 2012.

Som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 149 af 26. november 2012 har Comendo A/S indgået aftale om salg af aktierne i Comendo Network A/S til Interoute Communications Ltd. Salgssummen udgør op til 7,0 mio. EUR (52,2 mio. DKK) heraf 4,5 mio. EUR (33,5 mio. DKK) kontant fordelt over 3 rater. Den resterende del af købesummen består af en earn out, ligeledes kontant, der såfremt betingelserne for denne opfyldes forfalder til betaling d. 31. marts 2014.

Comendo Telecom

Telecom realiserer en omsætning på 11,7 mio. kr. i Q1-Q3 2012 (Q1-Q3 2011: 17,5 mio. kr.). Fald i omsætningen var forventet grundet frasalg af privatkundesegmentet i 2011, men den realiserede omsætning er dog 2,7 mio. kr. lavere end forventet. Som nævnt i delårsrapporterne for 1. kvartal og 2. kvartal 2012 levede samarbejdet med den ene af to nye partnere ikke op til forventningerne i forhold til salget af PBX-løsninger. Fokus på at assistere partneren har ikke givet øget omsætning i Q3 2012. Den anden nye partner (opstartet i Q3 2011) var omsætningsmæssigt væsentlig foran budget i de første måneder af 2. kvartal 2012. Med forventning om fortsat høj vækst fra partneren besluttede Telecom i juni at tilpasse og optimere dele af selskabets infrastruktur, således at man også fremadrettet kan levere den rette provisionering i forhold partnerens høje trafikniveau. Konsekvensen heraf har været, at størstedelen af partnerens trafik efterfølgende har været routet uden om Comendo Telecom. Partneren er fra september igen begyndt at anvende Comendo Telecom.

EBITDA for Q1-Q3 2012 udgør 0,4 mio. kr. (Q1-Q3 2011: 1,4 mio. kr.), hvilket er på niveau med forventningerne. EBITDA i Q1-Q3 2011 på 1,4 mio. kr. skal ses i lyset af frasalg privatkundesegment med 2,6 mio. kr. I Q2 2011 blev omkostningerne på forretningsområdet tilpasset, da profitabilitet for direkte salg i erhvervssegmentet ikke havde været opnåeligt. Dette forklarer den samlede omkostningsreduktion på 3,9 mio. kr. i Q1-Q3 2012 sammenlignet med Q1-Q3 2011.

Som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 148 af 16. november 2012 har Comendo A/S frasolgt sine aktiviteter i Comendo Telecom A/S til IP Vision A/S.

Comendo Security

Med indgåelse af aftale om salg af Comendo Network A/S og frasalget af aktiviteterne i Comendo Telecom A/S kan Comendo A/S nu fokusere endnu mere på at fremme udviklingen og markedspositioneringen af Comendo Security – både i Danmark såvel som i udlandet.

Den samlede fakturerede omsætning i Q1-Q3 2012 på FENCE-produkter og 3. parts produkter steg med 5% til 33,2 mio. kr. i forhold til Q1-Q3 2011 og med 1% i forhold til forventningerne for året første 3 kvartaler. Det flotte niveau for perioden Q1-Q3 2011 (vækst på 11%) har ikke kunnet fastholdes for så vidt angår salget af egenudviklede FENCE-produkter. På det danske marked faldt den fakturerede omsætning på FENCE-produkterne med 4% i forhold til Q1-Q3 2011, men det er værd at bemærke, at den fakturerede omsætning i Q3 2012 på FENCE-produkterne var 20% højere end i samme periode i 2011. Security har oplevet en god vækst på det norske og svenske marked, som vækster med i alt 8%. Security fastholder sine forventninger til omsætningen i Danmark for 2012 på egne produkter (FENCE og SikkerMail) svarende til en vækst på ca. 5% i forhold til 2011. Den fakturerede omsætning i datterselskabet i Dubai er på niveau med forventningerne.

Den gode udvikling på 3. parts produkterne (Trend, ScanSafe og F-Secure) er fortsat i 3. kvartal 2012. For Q1-Q3 2012 er omsætningen 13% højere end forventet og hele 49% højere end i samme periode i 2011.

I 2. kvartal 2012 introducerede Comendo Security et nyt hosted sikkerhedsprodukt – SikkerMail. SikkerMail er et krypteringsprodukt og Comendo er den eneste udbyder i Danmark, der nu tilbyder mailfiltrering, signering og kryptering i en og samme løsning. Løsningen kan integreres med Comendo Security's øvrige e-mail sikkerhedsløsninger, herunder aktivering- og kontinuitetsløsninger, ligesom den er integreret til NemSMS, Digital Post og e-boks.

Comendo har positive forventninger til dette nye produkt, der primært henvender sig til offentlige myndigheder, advokater, fagforeninger eller andre der sender personfølsomme data. Tilgangen af nye kunder på SikkerMail har været tilfredsstillende.

Comendo Security har intensiveret videreudviklingen af den eksisterende produktportefølje og ikke mindst udviklingen af nye produkter til release i 2013. Et Product Board er blevet etableret indeholdende såvel tekniske som kommercielle spidskompetencer, og det er Security's forventning, at et opdateret Product Roadmap præsenteres i Q1 2013 (tidligere forventning var H2 2012).

EBITDA udviser et overskud på 6,9 mio. kr. for H1 2012 mod 3,1 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen i EBITDA i forhold til Q1-Q3 2011 kan primært henføres til kosteffektiviseringer samt øget salg af 3. parts produkter.

Comendo Hosting

Omsætningen for Q1-Q3 2012 inkl. koncernintern omsætning falder med 0,2 mio. til 7,7 mio. kr. Den realiserede omsætning er 0,4 mio. større end forventet, hvilket kan henføres til øget salg af remote backup samt af Hostings webshop.

EBITDA for Q1-Q3 2012 udgør 1,1 mio. kr., hvilket er 0,3 mio. kr. mindre end samme periode sidste år og 0,4 mio. bedre end forventet.

Comendo USA Inc.

Som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 140 af 15. januar 2012 har bestyrelsen besluttet at terminere aktiviteterne i datterselskabet Comendo USA Inc. Med hensyn til baggrunden for afviklingen af aktiviteterne henvises til side 7-11 i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2011.

Voldgiftsretten har truffet afgørelse om, at Voldgiftsretten har kompetence til at påkende de af parterne hidtil nedlagte påstande. Sagen forventes realitetsbehandlet i 2013.

Ændringer i direktionen

Som meddelt i Fondsbørsmeddelelse nr. 141 af 21. marts 2012 tiltrådte Gert Rieder som ny administrerende direktør i Comendo A/S.

Omstrukturering i Comendo A/S

Som led i en organisatorisk omstrukturering i Comendo A/S udtræder advokat Lærke Hesselholt af direktionen pr. 1. oktober 2012. Lærke Hesselholt vil herefter fortsat være tilknyttet Comendo A/S og varetage selskabets juridiske interesser.

Øget interesse for Comendo's forretningsområder

Comendo A/S har gennem de sidste 12 måneder oplevet en stigende interesse fra eksterne parter for koncernens forskellige forretningsområder. Dette er i overensstemmelse med bestyrelsens strategi om at få afdækket værdien af de

enkelte og forskellige forretningsområder i koncernen. Bestyrelsen har valgt at indgå aftale med bestyrelsesformand Michael Dickerson's arbejdsgiver om, at Michael Dickerson yder Comendo A/S bistand i forbindelse hermed. Aftalen er gældende foreløbig frem til den 31. december 2012.

Comendo A/S har i november 2012 afhændet forretningsområdet Telecom jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 148. Endvidere har Comendo A/S indgået aftale om salg af aktierne i Comendo Network A/S jf. Fondsbørsmeddelelse nr. 149. Der henvises i øvrigt til note 6 "Efterfølgende begivenheder".

Væsentlige risici og usikkerheder

Der henvises til årsrapporten for 2011 side 49-52 for beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger samt styring af risici.

Forventninger til 2012

Ledelsens udmeldte forventninger for 2012 til EBITDA på 15 mio. kr. fastholdes.

RESULTATOPGØRELSE

	1. - 3. kvartal 2012	1. - 3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011	2011
(T. kr.)					
Omsætning	87.661	89.487	28.456	27.280	118.377
Råvarer og hjælpematerialer	-33.314	-39.409	-10.912	-12.204	-47.841
Bruttoresultat	54.347	50.078	17.544	15.076	70.536
Andre driftsindtægter	0	2.600	0	0	2.600
Andre eksterne omkostninger	-11.038	-12.438	-3.114	-3.968	-18.032
Personaleomkostninger	-31.114	-34.671	-9.595	-10.161	-45.848
Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA)	12.195	5.569	4.835	947	9.256
Af- og nedskrivninger	-2.624	-2.486	-766	-806	-4.330
Afskrivninger af kundekontrakter	-954	-2.781	-318	-927	-3.708
Resultat af primær drift (EBIT)	8.617	302	3.751	-786	1.218
Finansielle indtægter	470	230	148	27	532
Finansielle omkostninger	-266	-352	-52	51	-1.268
Resultat før skat	8.821	180	3.847	-708	482
Skat af periodens resultat	-2.871	-772	-1.171	-232	-1.580
Periodens resultat	5.950	-592	2.676	-940	-1.098
Fordeles således:					
Aktionærerne i Comendo A/S	6.122	-84	2.744	-745	-950
Minoritetsinteressenter	-172	-508	-68	-195	-148
	5.950	-592	2.676	-940	-1.098
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (EPS) kr.	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) kr.	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	1. - 3.	1. - 3.	3. kvartal	3. kvartal	
	kvartal	kvartal	2012	2011	2011
(T. kr.)	2012	2011	2012	2011	2011
Periodens resultat	5.950	-592	2.676	-940	-1.098
Anden totalindkomst					
Valutakursregulering ved omregning af udenlandske enheder	-336	-40	-94	-42	-323
Anden totalindkomst efter skat	-336	-40	-94	-42	-323
Totalindkomst i alt	5.614	-632	2.582	-982	-1.421
Fordeles således:					
Aktionærerne i Comendo A/S	5.786	-124	2.650	-787	-1.273
Minoritetsinteresserne	-172	-508	-68	-195	-148
	5.614	-632	2.582	-982	-1.421

BALANCE

AKTIVER

	Pr. 30/9 2012	Pr. 30/9 2011	Pr. 31/12 2011
(T. kr.)			
Langfristede aktiver			
Immaterielle aktiver			
Goodwill	79.500	79.500	79.500
Patenter, licenser og software	1.255	0	2.713
Kundekontrakter	427	2.308	1.381
Udviklingsprojekter under udførelse	679	0	94
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.010	1.114	1.287
Immaterielle aktiver i alt	82.871	82.922	84.975
Materielle aktiver			
Indretning af lejede lokaler	296	507	457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.874	3.623	3.293
Materielle aktiver i alt	4.170	4.130	3.750
Andre langfristede aktiver			
Udskudt skatteaktiv	7.156	10.834	10.024
Deposita	1.537	1.657	1.666
Andre langfristede aktiver i alt	8.693	12.491	11.690
Langfristede aktiver i alt	95.734	99.543	100.415
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	244	208	228
Periodeafgrænsningsposter	3.972	3.755	3.441
Tilgodehavender fra salg	27.646	25.838	27.026
Andre tilgodehavender	2.308	2.829	2.336
Likvide beholdninger	12.813	3.903	4.162
Kortfristede aktiver i alt	46.983	36.533	37.193
AKTIVER I ALT	142.717	136.076	137.608

BALANCE

PASSIVER

	Pr. 30/9 2012	Pr. 30/9 2011	Pr. 31/12 2011
(T. kr.)			
Egenkapital			
Aktiekapital	39.477	39.477	39.477
Andre reserver	151.700	152.816	152.540
Overført overskud	-105.050	-110.084	-111.172
Aktionærerne i Comendo A/S' andel	86.127	82.209	80.845
Minoritetsinteresser	-306	-404	-134
Egenkapital i alt	85.821	81.805	80.711
Forpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Forudbetalinger fra kunder (forfalder mellem 1-5 år)	9.036	7.863	8.249
Finansiell leasing	521	325	273
Gældsbreve (forfalder mellem 1-2 år)	0	0	929
Hensatte forpligtelser	339	0	339
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.896	8.188	9.790
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til pengeinstitutter	0	1.969	889
Forudbetalinger fra kunder	26.581	24.986	25.706
Finansiell leasing	466	507	410
Gældsbreve	480	438	1.545
Leverandørgæld	6.618	5.415	6.001
Anden gæld	12.582	12.768	11.852
Hensatte forpligtelser	273	0	704
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.000	46.083	47.107
Forpligtelser i alt	56.896	54.271	56.897
PASSIVER I ALT	142.717	136.076	137.608

EGENKAPITALOPGØRELSE

(T. kr.)	Andre reserver							Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Overkurs v. emission	Reserve for valuta-kursregulering	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritetsinteresser	
Egenkapital 1. januar 2011	37.923	154.568	-262	0	-110.000	0	104	82.333
Totalindkomst 1/1-30/9 2011								
Periodens resultat	0	0	0	0	-84	0	-508	-592
Anden totalindkomst								
Valutakursreg. v. omregning af udenlandske enheder	0	0	-40	0	0	0	0	-40
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-40	0	-84	0	-508	-632
Transaktioner med ejere								
Kapitaludvidelse	1.554	497	0	0	0	0	0	2.051
Køb af egne aktier	0	0	0	-1.947	0	0	0	-1.947
Egenkapital 30. september 2011	39.477	155.065	-302	-1.947	-110.084	0	-404	81.805

(T. kr.)	Andre reserver							Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Overkurs v. emission	Reserve for valuta-kursregulering	Reserve for egne aktier	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritetsinteresser	
Egenkapital 1. januar 2012	39.477	155.065	-578	-1.947	-111.172	0	-134	80.711
Totalindkomst 1/1-30/9 2012								
Periodens resultat	0	0	0	0	6.122	0	-172	5.950
Anden totalindkomst								
Valutakursreg. v. omregning af udenlandske enheder	0	0	-336	0	0	0	0	-336
Totalindkomst i alt for perioden	0	0	-336	0	6.122	0	-172	5.614
Transaktioner med ejere								
Køb af egne aktier	0	0	0	-504	0	0	0	-504
Egenkapital 30. september 2012	39.477	155.065	-914	-2.451	-105.050	0	-306	85.821

Aktiekapital består af 39.477.015 aktier af nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

(T. kr.)	1. - 3.	1. - 3.	3. kvartal	3. kvartal	
	kvartal	kvartal	2012	2011	2011
	2012	2011	2012	2011	2011
Resultat af primær drift	8.617	302	3.751	-786	1.218
Af- og nedskrivning	3.578	5.267	1.084	1.733	8.038
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-1.085	-40	-482	-36	-323
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	1.043
5 Ændring af driftskapital	2.316	437	-586	449	809
Pengestrøm fra primær drift	13.426	5.966	3.767	1.360	10.785
Renteindtægter, betalt	470	230	148	27	532
Renteomkostninger, betalt	-266	-352	-52	51	-1.268
Pengestrøm fra ordinær drift	13.630	5.844	3.863	1.438	10.049
Betalt selskabsskat	0	0	0	0	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	13.630	5.844	3.863	1.438	10.049
Køb af immaterielle aktiver	-832	-498	-426	-78	-4.506
Køb af materielle aktiver	-1.356	-2.859	-656	-1.047	-2.336
Tilbageførsel køb materielle aktiver 2. kvartal 2011	0	961	0	961	0
Salg af materielle aktiver	230	325	0	325	329
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.958	-2.071	-1.082	161	-6.513
Afdrag på leasinggæld	-614	-1.167	-264	-350	-1.316
Afdrag på gældsbreve	-1.014	-1.283	-240	-141	-2.946
Afdrag af gæld hos kreditinstitutter	-889	-3.045	0	-1.819	-4.126
Optagelse af gældsbreve	0	0	0	0	3.700
Kapitaludvidelse	0	2.051	0	0	2.051
Køb/salg af minoritetsinteresser	0	0	0	0	-309
Køb af egne aktier	-504	-1.947	-257	0	-1.947
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-3.021	-5.391	-761	-2.310	-4.893
Periodens pengestrøm	8.651	-1.618	2.020	-711	-1.357
Likvider primo	4.162	5.519	10.793	4.612	5.519
Likvider ultimo	12.813	3.901	12.813	3.901	4.162

NOTER

1 – ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernens årsrapport for 1. januar – 31. december 2011. Vi henviser til årsrapporten for 2011 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med definitionerne i Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Væsentlige valg og vurderinger i anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn

Ledelsens valg af og vurderinger i anvendt regnskabspraksis er uændrede fra den praksis og de fremgangsmåder, som er anvendt i seneste årsrapport.

2 - SEGMENTOPLYSNINGER

(Mio. kr.)	Security	Network	Hosting	Telecom	Ikke fordelt	Eliminering	I alt
Primære segment 1. -3. kvartal 2012							
Omsætning til eksterne kunder	32,0	39,5	4,5	11,7	0,0		87,7
Intern omsætning mellem segmenter	0,2	0,2	3,2	0,3	7,8	-11,7	0,0
EBITDA	6,9	9,7	1,1	0,4	-5,9		12,2
Resultat af primær drift (EBIT)	4,4	8,7	0,5	0,1	-6,8	1,7	8,6
Resultat før skat (EBT)	4,7	8,7	0,5	0,2	-6,9	1,7	8,9
Medarbejdere	25	7	3	10	23		68

(Mio. kr.)	Security	Network	Hosting	Telecom	Ikke fordelt	Eliminering	I alt
Primære segment 1. - 3. kvartal 2011							
Omsætning til eksterne kunder	30,0	36,6	5,4	17,5	0,0		89,5
Intern omsætning mellem segmenter	0,2	0,0	2,5	0,3	8,2	-11,2	0,0
EBITDA	3,1	5,9	1,4	1,4	-6,2		5,6
Resultat af primær drift (EBIT)	1,1	3,1	0,8	1,0	-7,4	1,7	0,3
Resultat før skat (EBT)	1,3	3,1	0,8	1,1	-7,8	1,7	0,2
Medarbejdere	25	8	3	15	27		78

Comendo Security udvikler og sælger løsninger indenfor hosted security (SaaS – Security as a Service).

Comendo Network sælger WAN Netværk til virksomheder.

Comendo Telecom udvikler og sælger IP-PBX telefoniløsninger samt mobiltelefoni.

Comendo Hosting sælger co-location, hosted exchange og webhotel samt remote backup løsninger fra ASIGRA Inc.

3 – KØB OG SALG AF MATERIELLE AKTIVER

Koncernen anskaffede i 1Q-3Q 2012 immaterielle anlægsaktiver for i alt 0,8 mio. kr. og materielle anlægsaktiver for 1,4 mio. kr. Anskaffelserne vedrører henholdsvis udviklingsprojekter under udførelse og driftsmateriel. Koncernen har i perioden ligeledes afhændet en bil til 230 t.kr. (bogført værdi udgjorde 246 t.kr.)

4 – EVENTUALFORPLIGTELSER

Som nævnt i årsrapporten for 2011 har Comendo A/S modtaget klageskrift indeholdende et krav på 9,3 mio. kr. fra den tidligere direktør i Comendo USA Inc. for uberettiget bortvisning. Comendo USA Inc. fastholder bortvisningen.

Comendo A/S har modtaget stævning indeholdende et krav på 3,8 mio. kr. fra den tidligere COO i Comendo USA Inc. for uberettiget bortvisning. Comendo USA Inc. fastholder bortvisningen og har stævnet den tidligere COO i Comendo USA Inc. indeholdende et krav på 0,5 mio. kr. vedrørende dennes anskaffelse af bil for det amerikanske selskabs midler.

Koncernen er herudover løbende involveret i mindre sager, der ikke har nogen væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2012.

5 – ÆNDRING AF DRIFTSKAPITAL

T.kr.	Koncern	
	1. - 3. kvartal	1. - 3. kvartal
	2012	2011
Ændring i tilgodehavender mm.	-264	2.154
Ændring i leverandører og anden gæld mm.	2.580	-1.717
	2.316	437

6 – EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Efter 3. kvartals afslutning har Comendo A/S frasolgt aktiviteterne i Comendo Telecom A/S til IP Vision A/S (Fondsbørsmeddelelse nr. 148).

Som konsekvens af frasalget af aktiviteterne i Comendo Telecom A/S vil forretningsområdet blive præsenteret som ophørende aktivitet i årsrapporten for 2012.

Det forventes, at aktiviteterne i Comendo Telecom A/S vil påvirke totalindkomsten for 2012 og egenkapitalen pr. 31/12 2012 med ca. -11 mio. kr.

Comendo A/S har indgået aftale om salg af aktierne i Comendo Network A/S til Interoute Communications Ltd. (Fondsbørsmeddelelse nr. 149). Salgssummen for Comendo Network A/S udgør op til 7,0 mio. EUR (52,2 mio. DKK) heraf 4,5 mio. EUR (33,5 mio. DKK) kontant fordelt over 3 rater. Den resterende del af købesummen består af en earn out, ligeledes kontant, der såfremt betingelserne for denne opfyldes forfalder til betaling d. 31. marts 2014. Closing forventes d. 3/12 2012.

Derudover er der ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke selskabets delårsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2012 og finansielle stilling.

7 – TRANSAKTIONER MELLEM NÆRTSTÅENDE PARTER

Bestyrelsesmedlem Torben Aagaard er ikke længere hovedaktionær i Red Star Group A/S (nu Sofrwarefabrikken A/S).

Der er derudover ikke sket væsentlige ændringer i nærtstående parter samt type og omfang af transaktioner med disse i forhold til det i koncernårsrapporten for 2011 oplyste.

8 – FINANSKALENDER FOR 2013

Finanskalender for 2012

29. november 2013	Regnskabsmeddelelse for 3. kvartal 2013
30. august 2013	Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2013
31. maj 2013	Regnskabsmeddelelse for 1. kvartal 2013
23. april 2013	Ordinær generalforsamling
29. marts 2013	Årsregnskabsmeddelelse for 2012

9 – FONDSBØRSMEDDELELSER

Selskabet har siden offentliggørelse af årsrapporten for 2011 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

26. november 2012	Meddelelse 149	Comendo sælger Comendo Network A/S
16. november 2012	Meddelelse 148	Comendo sælger sin Telecom aktivitet til IP Vision A/S
27. september 2012	Meddelelse 147	Comendo indleder forhandling om salg Comendo Network A/s
31. august 2012	Meddelelse 146	Regnskabsmeddelelse for 1. januar 2012 til 30. juni 2012
31. maj 2012	Meddelelse 145	Regnskabsmeddelelse for 1. januar 2012 til 31. marts 2012
24. april 2012	Meddelelse 144	Ordinær generalforsamling – konstituering af bestyrelsen