



TeleComputing®

- making IT easier

TeleComputing i 1. kvartal 2004:

Omsetningsvekst på 16% i forhold til samme periode i 2003. Gjennom oppkjøpet av Infostream Services AS styrkes satsingen på UNIX/LINUX-basert drifting.

For ytterligere informasjon kontakt:

Svein Stavelin, administrerende direktør, mobil +47 900 64 361

Svein Hov Skjelle, finansdirektør, mobil +47 930 55 566

TELECOMPUTING

RAPPORT FOR 1. KVARTAL 2004

Hovedpunkter i 1. kvartal 2004

- Omsetningen i 1. kvartal 2004 ble MNOK 69,2 (MNOK 59,8 i samme periode i 2002), tilsvarende en organisk vekst på 16 %
- Ordreinngangen i 1. kvartal ble MNOK 55 (MNOK 76 i samme periode i fjor). Nysalg utgjorde MNOK 42 (MNOK 44 i samme periode i fjor)
- EBITA før spesielle poster i 1. kvartal ble mnok 4,7 (MNOK 3,7), som er en økning på 24%
- Kontantstrøm fra driften i 1. kvartal var MNOK 4,6 (MNOK 8,9)
- TeleComputing har inngått avtale om overtakelse av Infostream Services AS, som leverer drift av forretningskritiske applikasjoner basert på en web-plattform (Unix, Linux)

Finansielle resultater

Hovedtall for konsernet (MNOK)	Q1 2004	Q1 2003	vekst	Helår 2003	Helår 2002
Driftsinntekter	69,2	59,8	15,7 %	250,0	201,9
Bruttofortjeneste %	73 %	74 %		75 %	64 %
EBITDA før spesielle poster	11,3	9,4	19,7 %	41,8	-7,4
EBITA før spesielle poster	4,7	3,7	25,5 %	17,8	-26,2
Resultat før skatt	3,2	3,8	-15,8 %	9,4	-28,5
Kontantstrøm fra drift	4,6	9,0	-48,9 %	38,3	10,0
Likviditet, periodeslutt	78,3	71,0	10,3 %	83,5	67,3
Netto rentebærende gjeld	-65,5	-53,3	22,9 %	-67,7	-48,2
EPS (resultat per aksje)	0,10	0,12	-16,7 %	0,29	-0,85

Omsetningen i 1. kvartal øke med 15,7% til MNOK 69,2 (MNOK 59,8 i samme periode i fjor). I 1. kvartal var omsetningen i Norge MNOK 38,9, og omsetningen i Sverige MNOK 30,6.

Bruttomarginen opprettholdes på et stabilt høyt nivå med 73%, men er marginalt lavere enn samme periode i fjor. Reduksjonen i bruttomargin er relatert til Sverige hvor oppstart av nye kunder medfører økt bruk av eksterne ressurser.

Driftskostnader utenom avskrivninger utgjorde MNOK 45,7 (MNOK 40,8) tilsvarende en økning på 12,0%. Økningen skyldes økt volum og økt ressursinnsats på salgs- og leveransesiden.

Driftsresultat før spesielle poster ble MNOK 3,2 i 1. kvartal 2004 som er en forbedring fra MNOK 2,3 i samme periode i 2003.

Avtale med tidligere administrerende direktør er reforhandlet og gir en positiv effekt ved tilbakeføring av tidligere avsetninger på MNOK 1,0 i 1. kvartal 2004. Samtidig er avsetningen for driftsproblemene i desember 2003 økt med MNOK 1,0, slik at netto spesielle poster i 1. kvartal 2004 utgjør MNOK 0. Det er foreløpig ikke oppnådd endelig avklaring med forsikringselskap eller leverandør, og maksimal nedside hvis TeleComputing ikke oppnår noen dekning er estimert til MNOK 2,5. Spesielle poster i første kvartal 2003 utgjorde MNOK 1,1 relatert til reforhandling av sluttavtale med tidligere administrerende direktør.

Finanspostene er negativt påvirket av det lave rentenivået og vesentlig svakere enn samme periode i 2003.

Resultat før skatt ble MNOK 3,2 (MNOK 3,8). Svekkelsen skyldes lavere netto finansposter og positive engangsposter i første kvartal 2003.

Sverige

Omsetningen i Sverige var MNOK 30,6 (MNOK 21,6), tilsvarende en vekst på 41,7%. Veksten er utelukkende organisk og skyldes god kontraktsinngang og en vellykket markedsstrategi.

Norge

Omsetningen i Norge økte med 0,3% fra MNOK 38,8 til MNOK 38,9. Fokus på kostnadseffektivisering har gitt en øket bruttomargin og bedret bruttofortjeneste. Satsing på salgsorganisasjonen og leveranseapparatet medførte at andre driftskostnader i perioden var noe høyere.

Kontantstrøm, likviditet og balanse

Konsernet hadde for første kvartal en positiv kontantstrøm fra driften på MNOK 4,6. Samlede investeringer utgjorde MNOK 6,9 i perioden, som i sin helhet er belastet løpende likviditet. Nedbetaling på finansielle leasingavtaler utgjorde MNOK 2,9, og det er ikke etablert nye leasingavtaler i perioden. Likviditeten ved utgangen av kvartalet var MNOK 78,3 som er en svekkelse fra MNOK 83,5 ved inngangen til året.

Konsernets egenkapital var MNOK 185,8 tilsvarende en egenkapitalandel på 73,6%. Kapitaliserte finansielle leasingforpliktelser utgjør MNOK 12,8, som også er konsernets eneste rentebærende gjeldsforpliktelse.

Kjøp av Infostream

TeleComputing har inngått avtale om å overta 100% av aksjene i selskapet Infostream Services AS (se separat børsmelding) for MNOK 19. Oppkjøpet styrker TeleComputing strategisk og sikrer at TeleComputing blir en betydelig leverandør av Unix/Linux basert applikasjonsdrift distribuert over internett og web-basert hosting. Infostream Services AS har også en betydelig posisjon innenfor offentlig sektor og mediabransjen med kunder som Norges Forskningsråd, Statens forvaltningstjeneste (Odin), Utdannings- og Forskningsdepartementet, Aetat, Eniro, Elkjøp, Nrk, dn.no med flere.

Strategi

TeleComputings kjernekompetanse har historisk vært sentralisert applikasjonsdrift på en windowsbasert plattform, Selskapet arbeider systematisk med å utvikle et mer differensiert og kundetilpasset produkttilbud som også omfatter hosting, fjerndrift og onsite tjenester. TeleComputing har også som ambisjon å utvikle kompetanse på andre driftsplatformer, som Unix, Linux og AS-400. Kjøpet av Infostream Services AS er første steg i retning av å sikre kompetanse på forretningskritisk applikasjonsdrift distribuert over internett, basert på Unix og Linux basert hosting.

For å styrke satsingen er det per 1. april gjennomført omorganisering hvor leveranseapparatet i Norden er samlet i en organisasjon (Operations) og salgssapparatet er samlet i en organisasjon (Sales and marketing). Som tidligere annonsert vil kompetansesalg (blant annet OPUS) foregå gjennom enheten Solutions. Endringen vil ytterligere styrke det strategiske fokuset og utviklingen mot en mer komplett outsourcingsleverandør.

Partner samarbeid og nye kanaler

Fokus for TeleComputings markedsarbeid har i en periode vært på revitalisering av det direkte salgssapparatet, og partnerarbeidet har primært fokusert på leadsgenerering. I Sverige og Norge har TeleComputing i 1. kvartal i samarbeid med Microsoft lansert en pakketert løsning for mail, kalender m.m. (Hosted Exchange med månedlig brukerpris på kr. 99,-).

Fremtidsutsikter

TeleComputing har ambisjon om en høyere veksttakt en forventet markedsvekst, og vurdere at selskapet spesielt i det svenske markedet vinner markedsandeler. Bruttomarginen forventes opprettholdt på et høyt nivå, omkring 70%. Også i 2. kvartal vil TeleComputing øke ressursinnsatsen på salgs- og markedsdelen for å sikre større langsiktig veksttakt. Samtidig vil det legges ned betydelige ressurser for å utvikle og kundetilpasse driftsplattformen.

RESULTATREGNSKAP (MNOK)	Q1 2004	Q1 2003	Helår 2003	Proforma 2002	Helår 2002
Driftsinntekter	69,2	59,8	250,0	234,8	201,9
Sum direkte kostnader	-18,8	-15,3	-63,3	-78,4	-73,6
Personalkostnader	-29,7	-26,6	-109,3	-118,4	-101,0
Andre driftskostnader	-9,4	-8,5	-35,6	-41,6	-34,8
Avskrivninger	-6,6	-5,7	-24,0	-19,0	-18,8
Sum driftskostnader	-45,7	-40,8	-168,9	-179,0	-154,5
Driftsres. før GW og spes. poster	4,7	3,7	17,7	-22,6	-26,2
Avskrivninger GW	-1,5	-1,4	-6,1	-6,7	-4,5
Spesielle poster	0,0	1,1	-3,4	0,0	
Driftsresultat	3,2	3,4	8,2	-29,3	-30,7
Netto finansposter	0,0	0,4	1,2	2,3	2,3
Resultat før skatt	3,2	3,8	9,4	-27,0	-28,5
Skattekostnad	0,0	-0,2	0,0		-3,9
Periodens resultat	3,2	4,0	9,4		-24,6
Utvannet fortjeneste per aksje (NOK)	0,10	0,12	0,29		-0,85
Fortjeneste per aksje (NOK)	0,10	0,12	0,29		-0,85

*) Proforma er justert for oppkjøpet av Kebne.

***) Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med norsk regnskapsstandard for delårsrapportering. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med de regnskapsprinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2002.

BALANSE (MNOK)	31.03.2004	31.03.2003	31.12.2003
Utsatt skattefordel	49,0	49,0	49,0
Goodwill	29,8	34,9	31,0
Andre immaterielle eiendeler	5,7	9,1	6,5
Varige driftsmidler	52,2	51,9	51,5
Finansielle anleggsmidler	0,8	1,4	0,8
Anleggsmidler	137,5	146,3	138,8
Varelager	0,4	0,4	0,7
Kundefordringer	24,7	19,0	20,8
Andre kortsiktige fordringer	11,5	7,0	14,1
Likvide midler	78,3	71,0	83,5
Omløpsmidler	114,9	97,4	119,1
SUM EIENDELER	252,4	243,7	257,9
Egenkapital	185,8	175,8	182,9
Kapitaliserte leasing forpiktelser	12,8	17,7	15,6
Annen langsiktig gjeld	1,2	1,2	1,2
Langsiktig gjeld	14,0	18,9	16,8
Leverandørgjeld	16,6	8,7	15,7
Skyldige offentlige avgifter	12,1	14,1	12,4
Annen kortsiktig gjeld	23,9	26,2	30,1
Kortsiktig gjeld	52,6	49,0	58,2
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	252,4	243,7	257,9
Egenkapitalandel	73,6 %	72,1 %	70,9 %
Netto rentebærende posisjon	-65,5	-53,3	-67,9

KONTANTSTRØM	Q1 2004	Q1 2003	HELÅR 2003
Periodens resultat	3,2	3,8	9,4
Avskrivninger	8,1	7,1	30,1
Endring i arbeidskapital	-6,7	-2,0	-1,2
Kontantstrøm fra drift	4,6	8,9	38,3
Kjøp av immaterielle eiendeler	-0,6	-0,3	-1,8
Kjøp av varige driftsmidler	-6,3	-3,1	-10,2
Salg av varige driftsmidler	0,0	0,0	0,0
Kontantstrøm fra investeringer	-6,9	-3,4	-12,0
Utbetaling til finansiell leasing	-2,8	-2,6	-11,6
Innbetaling fra kapitalutvidelser	0,2	0,0	0,0
Kontantstrøm fra finansiering	-2,6	-2,6	-11,6
Effekt av valutakursendringer	-0,3	0,8	1,5
NETTO ENDRING I LIKVIDITET	-5,2	3,7	16,2
Likviditet ved periodestart	83,5	67,3	67,3
Likviditet ved periodeslutt	-78,3	71,0	83,5

GEOGRAFISK UTVIKLING (før elim.)	Norge	Norge	Sverige	Sverige
	Q1-2004	Q1-2003	Q1-2004	Q1-2003
Omsetning	38,9	38,8	30,6	21,6
Bruttofortjeneste	30,3	28,3	20,1	16,1
Bruttomargin	78 %	73 %	67 %	75 %

AVSTEMMING EGENKAPITAL	Q1 2004	Q1 2003
Egenkapital 31.12	182,9	171,4
Årets resultat	3,2	4,0
Kapitalutvidelser	0,2	0,0
Omregningsdiff. og andre poster	-0,5	0,4
Egenkapital 31.12	185,8	175,8

HISTORISK UTVIKLING IKKE PROFORMA JUSTERT	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	*) Q1-2003	**) Q2-2003	***) Q3-2003	***) Q4-2003	****) Q1-2004
Driftsinntekter	46,1	50,2	45,8	59,9	59,8	64,8	58,4	67,0	69,2
Direkte kostnader	16,6	21,9	19,4	15,7	15,3	15,8	14,0	18,3	18,8
Bruttofortjeneste	29,5	28,3	26,3	44,2	44,5	49,1	44,4	48,7	50,4
Bruttofortjeneste %	64 %	56 %	58 %	74 %	74 %	76 %	76 %	73 %	73 %
Personalkostnader	23,1	26,0	25,6	26,3	26,6	27,9	27,7	28,2	29,7
Andre driftskostnader	8,8	8,8	10,3	7,8	8,5	10,0	7,8	9,3	9,4
Avskrivninger	3,2	4,2	4,8	6,5	5,7	6,0	6,2	6,1	6,6
Sum driftskostnader	35,1	39,0	40,7	40,6	40,8	43,9	41,7	43,6	45,7
Driftsres. F. GW og spes.	-5,6	-10,7	-14,3	3,6	3,7	5,1	2,7	5,1	4,7
Avskrivninger GW	1,1	1,1	1,1	1,4	1,4	1,7	1,5	1,4	1,5
Spesielle kostnader					-1,1		3,4		0,0
Driftsresultat	-6,7	-11,8	-15,4	2,2	3,4	3,4	-2,2	3,7	3,2
Netto finansposter	0,2	0,7	0,6	0,8	0,4	0,4	0,0	0,3	0,3
Resultat før skatt	-6,5	-11,2	-14,8	3,0	3,8	3,8	-2,2	4,0	0,0
Skattekostnad	-0,8	-2,2	-1,7	0,8	0,2	0,0	0,0	-0,2	0,0
Periodens resultat	-5,7	-9,0	-13,1	2,2	3,6	3,8	-2,2	4,2	0,0

*) Spesielle poster Q1-2003 er godskrevet med MNOK 1,1 relatert til tilbakeføring av avsetning for tidl. Adm. Direktør

**) Goodwill avskrivning er belastet med justering for tidligere perioder på MNOK 0,3 knyttet til Customax

***) Spesielle poster gjelder avsetning sluttvederlag for Administrerende Direktør

****) Spesielle poster gjelder tilbakeføring sluttvederlag for Adminstrerende Direktør (MNOK 1,0) og økning vedrørende avsetning for driftsproblemer i desember (MNOK 1,0)

HISTORISK UTVIKLING	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
PROFORMA JUSTERT	Q1-2002	Q2-2002	Q3-2002	Q4-2002	Helår 2002
Driftsinntekter	58,0	62,4	54,4	59,9	234,8
Direkte kostnader	18,4	23,8	20,5	15,7	78,4
Bruttofortjeneste	39,6	38,7	33,9	44,2	156,4
Bruttofortjeneste %	68,2 %	61,9 %	62,3 %	73,8 %	66,6 %
Personalkostnader	29,6	32,7	29,8	26,3	118,4
Andre driftskostnader	10,6	9,7	13,6	7,8	41,6
Avskrivninger GW	1,8	1,7	1,8	1,4	6,7
Avskrivninger	3,4	4,4	4,7	6,5	19,0
Sum driftskostnader	45,4	48,5	49,9	42,0	185,8
Driftsresultat	-5,8	-9,8	-16,0	2,2	-29,4
Netto finansposter	0,2	0,7	0,6	0,8	2,3
Resultat før skatt	-5,6	-9,1	-15,4	3,0	-27,1