



TeleComputing®

- making IT easier

TeleComputing i 2. kvartal 2004:

- **Omsetningsvekst på 12 % i forhold til samme periode i 2003**
- **Gjennomfører restrukturering for å sikre lønnsomhet**

For ytterligere informasjon kontakt:

Johan Lindqvist, administrerende direktør, mobil +46 733 550 935

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

TELECOMPUTING

RAPPORT FOR 2. KVARTAL 2004

Hovedpunkter i 2. kvartal 2004

- Omsetningen i 2. kvartal 2004 ble MNOK 72,8 (MNOK 64,8 i samme periode i 2002), tilsvarende en vekst på 12,4 %. Veksten uten Infostream Services var 5,6 %
- Ordreinngangen i 2. kvartal ble MNOK 58 (MNOK 74 i samme periode i fjor). Nysalg utgjorde MNOK 20 (MNOK 34 i samme periode i fjor)
- EBITDA før spesielle poster i 2. kvartal ble mnok 9,8 (MNOK 11,2)
- Kontantstrøm fra driften i 2. kvartal var MNOK 6,6 (MNOK 11,5)
- I 2. kvartal er det gjort en restruktureringavsetning på mnok 9,8 for å sikre fremtidig lønnsomhet

Finansielle resultater

Hovedtall for konsernet (MNOK)	Q2			Proforma Q2 2004	H1		Helår 2003
	2004	2003	vekst		2004	2003	
Driftsinntekter	72,8	64,8	12,4 %	70,0	142,0	124,6	250,0
Bruttofortjeneste %	72 %	76 %		75 %	72 %	75 %	75 %
EBITDA før spesielle poster	9,8	11,2	-12,5 %	12,3	21,1	21,7	41,8
EBITA før spesielle poster	2,2	5,2	-57,7 %	5,4	6,9	10,0	17,8
Resultat før skatt	-9,3	3,8	-344,7 %	3,9	-6,1	7,5	9,4
Kontantstrøm fra drift	6,5	11,5	-42,6 %	-	11,1	20,5	38,3
Likviditet, periodeslutt	67,1	76,1	-11,8 %	-	67,1	76,1	83,5
Netto rentebærende gjeld	-56,5	-61,2	-7,7 %	-	-56,5	-63,9	-67,7
EPS (resultat per aksje)	-0,29	0,12	-341,7 %	-	-0,18	0,23	0,29

Omsetningen i 2. kvartal økte med 12,4% til MNOK 72,8 (MNOK 64,8 i samme periode i fjor). Infostream Services hadde i 2. kvartal en omsetning på MNOK 3,9. Omsetningsveksten uten Infostream utgjorde dermed 5,6%. Omsetningsutviklingen er fortsatt preget av god vekst i Sverige, og svakere utvikling i Norge. Omsetningen for første halvår ble MNOK 142,0 (MNOK 124,6) tilsvarende en vekst på 14,0%. Omsetningsveksten uten Infostream utgjorde 10,8%.

Bruttomarginen opprettholdes fortsatt på et høyt nivå, men er i 2. kvartal blant annet påvirket av integrasjonen av Infostream Services. Bruttomarginen utgjorde 72% i 2. kvartal som er en reduksjon fra 76% i samme kvartal i fjor. For første halvår er bruttomarginen 72% (75%).

Driftskostnader utenom avskrivninger utgjorde MNOK 42,3 (MNOK 37,9) tilsvarende en økning på 11,6%. Økningen skyldes integrasjon av Infostream og økt ressursinnsats på salgs- og leveransesiden.

Driftsresultatet før goodwill og spesielle poster ble MNOK 2,2 (MNOK 5,1). Svekkelsen skyldes økt kostnadsinnsats som så langt ikke har gitt den forventede uttellingen på omsetningssiden.

Det er i 2. kvartal gjort en restruktureringsavsetning på MNOK 9,8. Avsetningen dekker kostnadstilpasninger, sluttvederlag i forbindelse med nedbemanninger, integrasjon av Infostream og tiltak for å øke effektiviteten i organisasjonen, herunder utrangering av noe eldre utstyr.

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

Resultat før skatt ble MNOK -9,3 (MNOK 3,8). Svekkelsen skyldes høyere kostnader, restruktureringsavsetninger og lavere finansnetto. For første halvår ble resultat før skatt MNOK -6,1 (MNOK 7,4).

Sverige

Omsetningen i Sverige var MNOK 30,2 (MNOK 25,2), tilsvarende en vekst på 20,1%. Veksten er utelukkende organisk og skyldes god kontraktsinngang og en vellykket markedsstrategi. Veksttakten er noe lavere enn i første kvartal, og gjenspeiler også endringer i valutakurser.

Norge

Omsetningen i Norge økte med 6,3% fra MNOK 40,4 til MNOK 42,9. Av omsetningen i 2. kvartal er MNOK 3,9 relatert til Infostream Services. Kostnadene er økt betydelig i Norge gjennom første halvår som et ledd i bestrebelsene på å øke omsetningstakten. Lønnsomheten i den norske virksomheten er derfor betydelig svekket gjennom 2. kvartal. Ved inngangen til 3. kvartal er det gjennomført tiltak for å redusere kostnadene. Infostream Services gir et nullbidrag til resultat før skatt når goodwill hensyntas.

Kontantstrøm, likviditet og balanse

Konsernet hadde for andre kvartal en positiv kontantstrøm fra driften på MNOK 6,5. Samlede investeringer i driftsmidler og lisenser utgjorde MNOK 8,7 i perioden, som i sin helhet er

belastet løpende likviditet. Nedbetaling på finansielle leasingavtaler utgjorde MNOK 2,2, og det er ikke etablert nye leasingavtaler i perioden. Oppkjøpet av Infostream Services har belastet likviditeten i 2. kvartal med omkring MNOK 7,2. Likviditeten ved utgangen av kvartalet var MNOK 67,1 som er en svekkelse fra MNOK 78,3 ved inngangen til kvartalet.

Konsernets egenkapital var MNOK 185,5 tilsvarende en egenkapitalandel på 69,9%. Kapitaliserte finansielle leasingforpliktelser utgjør MNOK 10,6, som også er konsernets eneste rentebærende gjeldsforpliktelse.

Strategi og organisasjonsutvikling

TeleComputings kjernekompetanse har historisk vært sentralisert applikasjonsdrift på en windowsbasert plattform, Selskapet har over tid arbeidet systematisk med å utvikle et mer differensiert og kundetilpasset produkttilbud som også omfatter hosting, fjerndrift og on-site tjenester. I Sverige har denne markedstilpasningen vært vellykket, men i Norge har foreløpig resultatene av arbeidet ikke vært tilfredsstillende.

Markedsarbeid er i sin natur lokal. For å sikre økt trykk i arbeidet med markedstilpasningen vil derfor organisasjonsendringen fra 1. kvartal bli reversert slik at markeds- og salgsarbeidet primært skjer lokalt. Samtidig vil enkelte viktige fokusområder bli skilt ut som egne prosjekter og rapportere direkte til administrerende direktør. Dette vil omfatte aktiviteter innenfor utvikling av leveranseorganisasjonen og forbedring av salgsprosesser.

For å redusere den finansielle risikoen er det samtidig gjennomført kostnadstilpasninger som vil medføre et lavere kostnadsnivå fremover.

Fremtidsutsikter

TeleComputing har som ambisjon å opprettholde en høy veksttakt i det svenske markedet. Samtidig forventes det at de gjennomførte tilpasninger i den norske organisasjonen og fokusprosjekter på konsernnivå vil gi resultater mot slutten av året.

RESULTATREGNSKAP (MNOK)	**) Q2 2004	Q2 2003	Proforma *) Q2 2004	H1 2004	H1 2003	Helår 2003
Driftsinntekter	72,8	64,8	70,0	142,0	124,6	250,0
Sum direkte kostnader	-20,7	-15,8	-17,3	-39,5	-31,0	-63,3
Personalkostnader	-31,2	-27,9	-29,7	-60,9	-53,3	-109,3
Andre driftskostnader	-11,1	-10,0	-10,7	-20,5	-18,6	-35,6
Avskrivninger	-7,6	-6,0	-6,9	-14,2	-11,7	-24,0
Sum driftskostnader	-50,0	-43,9	-47,3	-95,7	-83,6	-168,9
Driftsres. før GW og spes. poster	2,2	5,1	5,4	6,9	10,0	17,7
Avskrivninger GW	-1,6	-1,7	-1,8	-3,1	-3,2	-6,1
Spesielle poster	-9,8	0,0	0,0	-9,8	0,0	-3,4
Driftsresultat	-9,2	3,4	3,6	-6,0	6,8	8,2
Netto finansposter	-0,1	0,4	0,3	-0,1	0,8	1,2
Resultat før skatt	-9,3	3,8	3,9	-6,1	7,6	9,4
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Periodens resultat	-9,3	3,8	3,9	-6,1	7,5	9,4
Utvannet fortjeneste per aksje (NOK)	-0,29	0,12	-	-0,18	0,23	0,29
Fortjeneste per aksje (NOK)	-0,29	0,12	-	-0,18	0,23	0,29

*) Proforma er justert for oppkjøpet av Infostream Services

**) Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med norsk regnskapsstandard for delårsrapportering. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med de regnskapsprinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2003.

BALANSE (MNOK)	30.06.2004	30.06.2003	31.12.2003
Utsatt skattefordel	55,1	49,0	49,0
Goodwill	36,3	34,7	31,0
Andre immaterielle eiendeler	6,6	8,4	6,5
Varige driftsmidler	55,6	49,5	51,5
Finansielle anleggsmidler	1,6	1,5	0,8
Anleggsmidler	155,2	143,0	138,8
Varelager	0,6	0,2	0,7
Kundefordringer	29,3	24,7	20,8
Andre kortsiktige fordringer	13,2	7,8	14,1
Likvide midler	67,1	76,1	83,5
Omløpsmidler	110,5	108,8	119,1
SUM EIENDELER	265,5	251,7	257,9
Egenkapital	185,5	180,3	182,9
Kapitaliserte leasing forpiktelser	10,6	14,9	15,6
Annen langsiktig gjeld	2,1	1,3	1,2
Langsiktig gjeld	12,7	16,2	16,8
Leverandørgjeld	21,1	17,5	15,7
Skyldige offentlige avgifter	12,5	12,6	12,4
Annen kortsiktig gjeld	33,7	25,2	30,1
Kortsiktig gjeld	67,4	55,3	58,2
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	265,5	251,7	257,9
Egenkapitalandel	69,9 %	71,6 %	70,9 %
Netto rentebærende posisjon	-56,5	-61,2	-67,9

KONTANTSTRØM	Q2 2004	Q2 2003	H1 2004	H1 2003	HELÅR 2003
Periodens resultat	-9,3	3,8	-6,1	7,7	9,4
Avskrivninger	11,2	7,7	19,3	14,9	30,1
Endring i arbeidskapital	4,6	-0,1	-2,1	-2,1	-1,2
Kontantstrøm fra drift	6,5	11,5	11,1	20,5	38,3
Kjøp av immaterielle eiendeler	-1,8	-1,8	-2,4	-2,1	-1,8
Kjøp av varige driftsmidler	-6,9	-2,5	-13,2	-5,6	-10,2
Utbetaling ved oppkjøp	-7,2	0,0	-7,2	0,0	0,0
Kontantstrøm fra investeringer	-15,9	-4,3	-22,8	-7,7	-12,0
Utbetaling til finansiell leasing	-2,2	-2,8	-5,0	-5,4	-11,6
Innbetaling fra kapitalutvidelser	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Kontantstrøm fra finansiering	-2,1	-2,8	-4,8	-5,4	-11,6
Effekt av valutakursendringer	0,2	0,7	-0,1	1,4	1,5
NETTO ENDRING I LIKVIDITET	-11,2	5,1	-16,4	8,8	16,2
Likviditet ved periodestart	78,3	71,0	83,5	67,3	67,3
Likviditet ved periodeslutt	67,1	76,1	67,1	76,1	83,5

GEOGRAFISK UTVIKLING (før elim.)	Norge *)	Norge	Sverige	Sverige
	Q2-2004	Q2-2003	Q2-2004	Q2-2003
Omsetning	42,9	40,4	30,2	25,2
Bruttofortjeneste	32,2	30,6	20,3	18,4
Bruttomargin	75 %	76 %	67 %	73 %

*) Omsetningen i Infostream utgjorde mnok 3,9 i Q2 - 2004, men er ikke medtatt i 2003

AVSTEMMING EGENKAPITAL	H1 2004	H1 2003
Egenkapital 31.12	182,9	171,4
Årets resultat	-6,1	7,5
Kapitalutvidelser	8,7	0,0
Omregningsdiff. og andre poster	0,0	1,4
Egenkapital 30.06	185,5	180,3

HISTORISK UTVIKLING IKKE PROFORMA	*) Q1-2003	**) Q2-2003	***) Q3-2003	***) Q4-2003	Q1-2004	Q2-2004
Driftsinntekter	59,8	64,8	58,4	67,0	69,2	72,8
Direkte kostnader	15,3	15,8	14,0	18,3	18,8	20,7
Bruttofortjeneste	44,5	49,1	44,4	48,7	50,4	52,1
Bruttofortjeneste %	74 %	76 %	76 %	73 %	73 %	72 %
Personalkostnader	26,6	27,9	27,7	28,2	29,7	31,2
Andre driftskostnader	8,5	10,0	7,8	9,3	9,4	11,1
Avskrivninger	5,7	6,0	6,2	6,1	6,6	7,6
Sum driftskostnader	40,8	43,9	41,7	43,6	45,7	49,9
Driftsres. F. GW og spes.	3,7	5,1	2,7	5,1	4,7	2,2
Avskrivninger GW	1,4	1,7	1,5	1,4	1,5	1,6
Spesielle kostnader	-1,1		3,4		0,0	9,8
Driftsresultat	3,4	3,4	-2,2	3,7	3,2	-9,2
Netto finansposter	0,4	0,4	0,0	0,3	0,3	-0,1
Resultat før skatt	3,8	3,8	-2,2	4,0	3,5	-9,3
Skattekostnad	0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,2	0,0
Periodens resultat	3,6	3,8	-2,2	4,2	3,7	-9,3

*) 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