



- making IT easier

TeleComputing i 4. kvartal 2004:

- **Sterk kontantstrøm**
- **Rekordhøy ordreinngang**
- **Resultatforbedring fra 3. kvartal**
- **Omsetningvekst på 17%, hvorav 8% er organisk vekst**

For ytterligere informasjon kontakt:

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

Svein Hov Skjelle, viseadministrerende direktør, mobil +47 930 55 566

TELECOMPUTING

RAPPORT FOR 4. KVARTAL 2004

Hovedpunkter i 4. kvartal 2004

- Omsetningen i 4. kvartal 2004 ble MNOK 78,4 (MNOK 67,0 i samme periode i 2003), tilsvarende en vekst på 17 %. Den organiske veksten hensyntatt oppkjøpet av Infostream Services var 8 %
- Ordreinngangen i 4. kvartal ble MNOK 105 (MNOK 87 i samme periode i fjor). Nysalg utgjorde MNOK 50 (MNOK 42 i samme periode i fjor)
- EBITDA i 4. kvartal ble MNOK 13,5 (MNOK 11,2) og EBITA ble MNOK 4,8 (MNOK 5,1)
- Kontantstrøm fra driften i 4. kvartal var MNOK 18,9 (MNOK 11,9)
- Netto rentebærende posisjon bedret seg fra mnok 59,5 ved utgangen av Q3-2004 til mnok 66,8.

Finansielle resultater

Hovedtall for konsernet (MNOK)				Proforma	Helår	Helår
	Q4 2004	Q4 2003	vekst	Q4 2003	2004	2003
Driftsinntekter	78,4	67,0	16,9 %	72,6	290,4	250,0
Bruttofortjeneste %	72 %	73 %		73 %	72 %	75 %
EBITDA før spesielle poster	13,5	11,2	18,8 %	10,6	45,1	41,8
EBITA før spesielle poster	4,8	5,1	-11,8 %	3,2	13,8	17,8
Resultat før skatt	3,2	3,7	-21,6 %	-4,3	-2,5	9,4
Kontantstrøm fra drift	18,9	11,9	26,9 %	-	41,3	38,3
Likviditet, periodeslutt	73,1	83,5	-12,5 %	-	73,1	83,5
Netto rentebærende gjeld	-66,8	-67,9	-1,6 %	-	-66,8	-67,9
EPS (resultat per aksje)	0,10	0,13	30,8 %	-	-0,06	0,29

Omsetningen i 4. kvartal økte med 17,0% til MNOK 78,4 (MNOK 67,0 i samme periode i fjor). Organisk omsetningsvekst justert for oppkjøpet av Infostream Services var 8,0%. Omsetningen viser positiv utvikling både i Sverige og Norge.

Bruttomarginen opprettholdes på et høyt nivå, og utgjorde 72%. Dette er en reduksjon fra 73% i samme periode i fjor, men på linje med bruttomarginen i tidligere perioder i 2004.

Driftskostnader utenom avskrivninger utgjorde MNOK 43,1 (MNOK 37,6) tilsvarende en økning på 14,9%. Økningen gjenspeiler fokuset på videreutviklingen av driften samt salgsfokus i Sverige.

Driftsresultatet før goodwill og spesielle poster ble MNOK 4,8 (MNOK 5,1). Netto finansposter var MNOK 0,1, og goodwill avskrivninger var MNOK 1,7 (MNOK 1,5). Resultat før skatt ble dermed MNOK 3,2 (MNOK 4,0).

Sverige

Omsetningen i Sverige var MNOK 31,3 (MNOK 29,1), tilsvarende en vekst på 7,4%. Veksten er utelukkende organisk. Veksttakten er noe lavere enn i tidligere perioder og skyldes at 4. kvartal i 2003 var spesielt godt med høy andel av konsulent- og produktomsetning. Samtidig har den svenske virksomheten en større andel av store potensielle kontrakter. I andre halvår har tilslaget på denne typen kontrakter vært lavere enn normalt.

Norge

Omsetningen i Norge økte med 25,5% fra MNOK 38,6 til MNOK 48,5. Av omsetningen i 4. kvartal er MNOK 5,7 (MNOK 5,6 i 2003) relatert til Infostream Services. Organisk omsetningsvekst er dermed 9,6 %. Fokus på et bredere tjenestetilbud, mersalg til eksisterende kunder og oppstart av nye kunder er viktige bidragsyttere til omsetningsveksten.

Kontantstrøm, likviditet og balanse

Konsernet hadde for fjerde kvartal en positiv kontantstrøm fra driften på MNOK 18,9, som er en betydelig bedring fra MNOK 11,9 i samme periode i fjor. Samlede investeringer i driftsmidler og lisenser utgjorde MNOK 10,9 i perioden, som i sin helhet er belastet løpende likviditet. Nedbetaling på finansielle leasingavtaler utgjorde MNOK 2,3, og det er ikke etablert nye leasingavtaler i perioden. Likviditeten ved utgangen av kvartalet var MNOK 73,1 som er en bedring fra MNOK 68,1 ved inngangen til kvartalet.

Konsernets egenkapital var MNOK 189,3 tilsvarende en egenkapitalandel på 72,4%. Kapitaliserte finansielle leasingforpliktelser utgjør MNOK 6,3, som også er konsernets eneste rentebærende gjeldsforpliktelse.

Fremtidsutsikter

TeleComputing ser ved utgangen av fjerde kvartal resultater av arbeidet med å få tilbake veksten i den norske virksomheten. Den svenske virksomheten arbeider med større anbudsprosesser, og har i andre halvår 2004 hatt færre tilslag enn tidligere. Enkelte prosesser har også tatt vesentlig lenger tid enn forventet. Ved inngangen til 2005 er dette i ferd med å snu.

Det forventes at den positive utviklingen i den norske virksomheten vil fortsette også inn i 2005. Basert på prosesser det arbeides med, forventes den svenske veksttakten å øke igjen inn mot 2. kvartal. Det legges fortsatt ned betydelige ressurser i salgs- og markedsarbeidet, samt interne forbedringsprosesser.

RESULTATREGNSKAP (MNOK)	**)		Proforma *)	Helår	Proforma *)	Helår
	Q4 2004	Q4 2003	Q4 2003	2004	2003	2003
Driftsinntekter	78,4	67,0	72,6	290,4	266,3	250,0
Sum direkte kostnader	-21,7	-18,3	-19,9	-80,6	-67,3	-63,3
Personalkostnader	-34,3	-28,2	-31,9	-125,0	-119,2	-109,3
Andre driftskostnader	-8,8	-9,3	-10,2	-39,7	-38,2	-35,6
Avskrivninger	-8,8	-6,1	-7,4	-31,3	-27,5	-24,0
Sum driftskostnader	-51,9	-43,6	-49,5	-196,1	-184,9	-168,9
Driftsres. før GW og spes. poster	4,8	5,1	3,2	13,8	14,2	17,7
Avskrivninger GW	-1,7	-1,4	-1,4	-6,4	-6,1	-6,1
Spesielle poster	0,0	0,0	-6,4	-9,8	-9,8	-3,4
Driftsresultat	3,1	3,7	-4,6	-2,5	-1,8	8,2
Netto finansposter	0,1	0,3	0,4	0,0	1,4	1,2
Resultat før skatt	3,2	4,0	-4,3	-2,5	-0,4	9,4
Skattekostnad	-0,4	-0,2	-	-0,5	-	0,0
Periodens resultat	3,6	4,2	-	-2,0	-	9,4
Utvannet fortj. per aksje (NOK)	0,10	0,13	-	-0,06	-	0,29
Fortjeneste per aksje (NOK)	0,10	0,13	-	-0,06	-	0,29

*) Infostream er inkludert for perioden mai til desember

***) 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)	31.12.2004	30.09.2004	31.12.2003
Utsatt skattefordel	55,1	55,1	49,0
Goodwill	33,7	34,7	31,0
Andre immaterielle eiendeler	6,9	6,0	6,5
Varige driftsmidler	55,1	56,1	51,5
Finansielle anleggsmidler	0,7	0,7	0,8
Anleggsmidler	151,5	152,6	138,8
Varelager	0,6	1,0	0,7
Kundefordringer	24,4	28,9	20,8
Andre kortsiktige fordringer	11,7	15,7	14,1
Likvide midler	73,1	68,1	83,5
Omløpsmidler	109,8	113,7	119,1
SUM EIENDELER	261,3	266,3	257,9
Egenkapital	189,3	186,0	182,9
Kapitaliserte leasing forpliktelser	6,3	8,6	15,6
Annen langsiktig gjeld	3,0	2,1	1,2
Langsiktig gjeld	9,3	10,7	16,8
Leverandørgjeld	20,5	22,3	15,7
Skyldige offentlige avgifter	14,9	12,7	12,4
Annen kortsiktig gjeld	27,3	34,6	30,1
Kortsiktig gjeld	62,7	69,6	58,2
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	261,3	266,3	257,9
Egenkapitalandel	72,4 %	69,8 %	70,9 %
Netto rentebærende posisjon	-66,8	-59,5	-67,9

KONTANTSTRØM	Q4 2004	Q4 2003	HELÅR 2004	HELÅR 2003
Periodens resultat	3,2	4,0	-2,5	9,4
Avskrivninger	9,7	7,6	39,0	30,1
Endring i arbeidskapital	6,0	0,3	4,8	-1,2
Kontantstrøm fra drift	18,9	11,9	41,3	38,3
Kjøp av immaterielle eiendeler	-2,1	0,4	-4,7	-1,8
Kjøp av varige driftsmidler	-8,7	-2,3	-29,6	-10,2
Utbetaling ved oppkjøp	-0,6	0,0	-7,9	0,0
Kontantstrøm fra investeringer	-11,4	-1,9	-42,2	-12,0
Utbetaling til finansiell leasing	-2,3	-2,9	-9,5	-11,6
Innbetaling fra kapitalutvidelser	0,0	0,0	0,2	0,0
Kontantstrøm fra finansiering	-2,3	-2,9	-9,3	-11,6
Effekt av valutakursendringer	-0,2	0,3	-0,3	1,5
NETTO ENDRING I LIKVIDITET	5,0	7,3	-10,4	16,2
Likviditet ved periodestart	68,1	76,2	83,5	67,3
Likviditet ved periodeslutt	73,1	83,5	73,1	83,5

GEOGRAFISK UTVIKLING (før elim.)	Norge *)	Norge	Sverige	Sverige
	Q4-2004	Q4-2003	Q4-2004	Q4-2003
Omsetning	48,5	38,6	31,3	29,2
Bruttofortjeneste	35,2	28,5	22,5	19,6
Bruttomargin	72 %	74 %	72 %	67 %

*) Omsetningen i Infostream utgjorde mnok 5,6 i Q4 - 2004, men er ikke medtatt i 2003

AVSTEMMING EGENKAPITAL	Q4 2004	Q4 2003
Egenkapital 31.12	182,9	171,4
Årets resultat	-2,0	9,4
Kapitalutvidelser	8,8	0,0
Omregningsdiff. og andre poster	-0,4	2,1
Egenkapital 31.12	189,3	182,9

HISTORISK UTVIKLING	*	**)	***)	***)		****)		
IKKE PROFORMA	Q1- 2003	Q2- 2003	Q3- 2003	Q4- 2003	Q1- 2004	Q2- 2004	Q3- 2004	Q4- 2004
Driftsinntekter	59,8	64,8	58,4	67,0	69,2	72,8	70,0	78,4
Direkte kostnader	15,3	15,8	14,0	18,3	18,8	20,7	19,4	21,7
Bruttofortjeneste	44,5	49,1	44,4	48,7	50,4	52,1	50,6	56,7
Bruttofortjeneste %	74 %	76 %	76 %	73 %	73 %	72 %	72 %	72 %
Personalkostnader	26,6	27,9	27,7	28,2	29,7	31,3	29,8	34,3
Andre driftskostnader	8,5	10,0	7,8	9,3	9,4	11,0	10,3	8,8
Avskrivninger	5,7	6,0	6,2	6,1	6,6	7,6	8,3	8,8
Sum driftskostnader	40,8	43,9	41,7	43,6	45,7	49,9	48,4	52,0
Driftsres. F. GW og spes.	3,7	5,1	2,7	5,1	4,7	2,2	2,2	4,8
Avskrivninger GW	1,4	1,7	1,5	1,4	1,5	1,6	1,7	1,7
Spesielle kostnader	-1,1		3,4		0,0	9,8	0,0	0,0
Driftsresultat	3,4	3,4	-2,2	3,7	3,2	-9,2	0,5	3,1
Netto finansposter	0,4	0,4	0,0	0,3	0,3	-0,1	0,0	0,1
Resultat før skatt	3,8	3,8	-2,2	4,0	3,5	-9,3	0,5	3,2
Skattekostnad	0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,4
Periodens resultat	3,6	3,8	-2,2	4,2	3,7	-9,3	0,5	3,6

*) 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 restrukturering herunder sluttvederlag