

KVARTALSRAPPORT

Q1

2009



HOVEDPUNKTER OG HENDELSER I Q1 2009

- Driftsinntektene i Q1 2009 økte med 51 % til 17,38 MNOK sammenliknet med tilsvarende kvartal i fjor.
- EBITA i Q1 økte fra 0,655 MNOK i 2008 til 2,76 MNOK i 2009. Dette tilsvarer en økning på 321 %.
- EBITA margin i Q1 ble 15,9 % mot 5,7 % i samme kvartal 2008.

- Datterselskapet GLI mbH i Tyskland byttet navn til Client Computing Germany GmbH den 5. mars 2009.
- Client Computing Germany GmbH (GLI mbH) har i Q1 hatt en vekst i omsetning på 38 % i forhold til Q1 2008.
- Client Computing Utility AS har inngått flere nye avtaler om leveranse av ECxgate. Leveransene inneholder løsninger for EDIEL utveksling samt intern datautveksling mellom applikasjoner.
- Client Computing Sverige AB har fått flere kunder innenfor kommune- og energisektoren på "GRØNNFAKTURA" (efaktura).
- Client Computing Sverige AB har inngått flere avtaler om oppgradering til den nye ECxgate plattformen.
- Client Computing Norway AS har i Q1 hatt en vekst i omsetning på 87 % i forhold til Q1 2008. Samtidig har antall efaktura transaksjoner økt med 38 % i samme periode.

NØKKELTALL

KEY FIGURES

Alle tall i TNOK	All figures in TNOK	Q1 2009	Q1 2008	Δ %
Driftsinntekter	Operating income	17 383	11 500	51,1 %
Driftskostnader	Operating costs	14 622	10 845	34,8 %
Driftsresultat EBITA	Operating profit (EBITA)	2 761	655	321,3 %
Driftsmargin EBITA	Margin (EBITA)	15,88 %	5,70 %	178,8 %
Driftsresultat EBIT	Operating profit (EBIT)	1 452	-494	393,7 %
Gjennomsnittlig kredittid kunder	DSO (Days of sales outstanding)	45	49	-8,2 %
Netto operasjonell kontantstrøm	Net operational cash flow	12 089	248	4768,5 %
Likviditetsbeholdning	Cash on hand	9 219	7 588	21,5 %
Antall ansatte (periodens slutt)	No. of employees (end of period)	65	47	38,3 %
Antall aksjer	No. of shares	1 081	1 000	8,1 %
EBITA pr. aksje	EBITA per share	2,5547	0,6553	289,9 %
Antall arbeidsdager	No. of working days	63	62	1,6 %
Driftsinntekter pr. ansatt	Operating income per employee	267	245	9,3 %
Andel av omsetning utenfor Norge	Share of revenues outside Norway	50 %	40,2 %	24,4 %

REGNSKAPS- OG KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Kvartalsrapporten for Q1 2009 er avgitt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter og er i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge. Konsernet bruker gjennomsnittskurs for kvartalet i resultatregnskapet og kurs på balansedagen i balansen, i tråd med gjeldende regnskapskikk. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene for perioden.

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Client Computing Europe ASA med datterselskaper. Alle datterselskapene er eid 100 % pr 31.03.2009. Disse er:

Client Computing Utility AS
Client Computing Norway AS
Client Computing Sverige AB
Client Computing Germany GmbH

Det er anvendt ensartede regnskapsprinsipper i konsernselskapenes regnskaper. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

KOMMENTARER TIL Q1 2009

DRIFTSINNEKTER

Client Computing konsernet hadde i Q1 2009 driftsinntekter på 17,38 MNOK sammenlignet med 11,5 MNOK i Q1 2008. Dette tilsvarer en økning på 51,1 %. Økningen skyldes større aktivitet i alle datterselskapene. Det har i kvartalet vært god utvikling i omsetningen fra både eksisterende og nye kunder.

DRIFTSKOSTNADER

Client Computing konsernet hadde i Q1 driftskostnader inklusive ordinære avskrivninger på 14,62 MNOK, opp fra 10,85 MNOK i Q1 2008. Dette representerer en økning på 34,8 %. Dette skyldes hovedsakelig økte lønnskostnader i forbindelse med nyansettelser i alle selskaper i konsernet. Det er ved slutten av kvartalet 18 flere ansatte enn på samme tidspunkt i fjor (+38 %).

RESULTAT

Driftsresultatet (EBITA) i Q1 2009 ble på 2,76 MNOK mot 0,655 MNOK i Q1 2008 (+321 %). Dette innebærer en EBITA margin på 15,88 % mot 5,70 % i samme kvartal i 2008.

KONTANTSTRØM, LIKVIDITET OG SOLIDITET

Selskapets kontantstrøm fra driften gjennom Q1 ble 12,1 MNOK. Dette skyldes hovedsakelig utfakturering av årlig vedlikehold i januar. Likviditeten utvikler seg tilfredsstillende, og det jobbes med å styrke denne ytterligere, først og fremst ved fortsatt sterk fokus på oppfølging av kundefordringer. Soliditeten i konsernet har styrket seg betydelig i løpet av Q1 2009.

SEGMENTRAPPORTERING

Client Computing konsernets virksomhet innebærer i hovedsak arbeid med utvikling, integrasjon, implementering og forvaltning av IT løsninger for en rekke forskjelligartede kunder på en rekke geografiske steder i Europa.

Hovedsegmentene er EDI løsninger samt efaktura løsninger. Inntektene fordeler seg hhv. med ca 81 % fra EDI og ca 19 % fra efaktura. Omsetningen skriver seg geografisk sett ca 50 % fra utenlandske kunder og 50 % fra norske kunder.

OPERASJONELLE FORHOLD

KUNDEFORHOLD

Client Computing konsernets kunder i Europa, både offentlige og private, er betydelige aktører innenfor sine bransjer. Disse etterspør løsninger som i utstrakt grad krever stor forståelse for kundens virksomhet og prosesser. Client Computing konsernet leverer stadig mer komplekse løsninger i samarbeid med våre kunder. Løsningene er ofte basert på samspill mellom ulike former for teknologi i samarbeid med selskapets partnere.

I Q1 har Client Computing i Tyskland sikret seg om lag 20 nye kunder. Disse er likt fordelt mellom energi og handel. Avtalene er inngått med vårt datterselskap Client Computing Germany GmbH.

Det er også inngått kontrakter i Norge og Sverige på oppgradering til den nye ECXgate plattformen hos eksisterende kunder. Det har blitt underskrevet avtaler med Telge Kraft, Landstinget i Värmland, Haugaland kraft, Valdres Energiverk, Kundetjenester (BKK/Fjordkraft) og Kvam Kraftverk.

Ved siden av disse avtalene har Client Computing Utility AS signert 3 nye kunder på den sentrale tjenesten FMS, disse er Fosenkraft, Vitel og Norske Skog. Disse avtalene samsvarer med selskapets strategi om å være den ledende leverandøren av utvekslingsløsninger mot energimarkedet. Client Computing Sverige AB har i Q1 inngått flere kundekontrakter på efaktura, noen av disse er Hudiksvalls Kommun, Hjo Energi AB og Mora Vatten AB.

Client Computing Norway AS har i løpet av Q1 inngått 18 nye og utvidede avtaler på efaktura, både innenfor B2C og B2B segmentet.

ANSATTE

Kompetente og tilfredse medarbeidere er helt avgjørende for Client Computing konsernets konkurransekraft og videre utvikling. Konsernet arbeider derfor aktivt for å skape samhold blant de ansatte blant annet gjennom en rekke større og mindre sosiale arrangementer.

Client Computing konsernet satser også aktivt på å utvikle kompetansen hos de ansatte. Fokus på faglig utvikling og sosial trivsel har gitt en høy medarbeidertilfredshet i selskapene. Dette underbygges av en meget lav turnover blant de ansatte. Antall ansatte har økt med 7 personer fra 58 til 65 i løpet av Q1 2009. Konsernet legger stor vekt på å integrere nye medarbeidere på en god måte.

MARKED

Konsernet har gjennom datterselskapene Client Computing Utility AS og Client Computing Germany GmbH, fortsatt fokuseringen i Q1 på det europeiske markedet med hovedvekt på DACH markedet (Tyskland, Østerrike og Sveits), og får stadig større innflytelse mot energisektoren. Det forventes at det skal være muligheter for å øke markedsandelene utover i 2009. Client Computing konsernet har i samarbeid med kunder utviklet nye løsninger som selskapet har stor tro på fremover.

RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

FINANSKRISEN – KONJUNKTURSVINGNINGER

I utgangspunktet vil svingninger i konjunktorene påvirke konsernets resultater, men tradisjonelt sett har det vist seg at bransjene konsernet fokuserer på er relativt lite utsatt for disse svingningene. Konsernets selskaper har ikke merket virkninger av betydning pga den turbulente situasjonen i finansmarkedene, og forventer ingen betydelige negative effekter for virksomheten på kort og mellomlang sikt.

KUNDER

Kundenes soliditet vil også være viktig. Dersom kunder skulle få betalingsproblemer vil det kunne få negative konsekvenser også for Client Computing konsernet. Administrasjonen har derfor stor oppmerksomhet mot oppfølging av kundefordringer og har gjennom året skjerpet rutinene for å unngå tap på fordringer. Tradisjonelt har konsernet hatt små tap på kundefordringer.

VALUTARISIKO

Konsernet har inntekter og kostnader både i NOK, EUR og SEK, og er relativt lite eksponert for valutarisiko ved svinginger i valutakursen. Konsernet har lån både i NOK og EUR til kredittinstitusjoner. Konsernet bruker gjennomsnittskurs for året i resultatregnskapet og kurs på balansedagen i balansen, i tråd med gjeldende regnskapsskikk.

ANSATTE

Utvikling av de ansatte representerer også en risiko for Client Computing konsernet. IT-bransjen er i stadig utvikling og det er viktig at organisasjonen til enhver tid besitter riktig kompetanse i forhold til de tjenester kunden etterspør. I tillegg vil selskapet være sårbart dersom mange medarbeidere skulle velge å hoppe av og starte konkurrerende virksomhet. Client Computing konsernet er svært opptatt av kvalitet i sine leveranser, og arbeider aktivt både mot kunder og medarbeidere for å opprettholde høyest mulig kvalitet i konsernets løsninger.

Vi mener Client Computing konsernet har lyktes godt i å håndtere de ulike risikofaktorer knyttet til driften.

UTSIKTER

Client Computing konsernet fortsetter å ta markedsandeler, og opplever en solid utvikling i den underliggende driften. Selskapet jobber aktivt med å sikre en mest mulig stabil utvikling fremover med så lav risiko som mulig i kundeporteføljen. I så henseende er arbeidet med å sikre flest mulige ramme-, vedlikeholds- og supportavtaler viktig. Totalt sett har konsernet lyktes godt med dette arbeidet også gjennom Q1. Client Computing konsernet har opprettholdt et tilfredsstillende EBITA-nivå i en periode med betydelige endringer i det generelle europeiske bedriftsmarkedet, og den internasjonale finanskrisen. Styret forventer at også Q2 i 2009 vil gi en positiv utvikling på EBITA-nivå. Konsernet vil fokusere på vekst innen energibransjen i Europa og innen efaktura i Skandinavia. For å møte den forventede utvikling innenfor konsernets hovedsatsningsområder, vil kontinuerlig strømlinjeforming av organisasjonen fortsatt ha høy prioritet. Styret forventer et høyere EBITA nivå for Q2 2009 sammenlignet med tilsvarende periode i 2008, men med noe lavere vekst enn i Q1 2009.

OM CLIENT COMPUTING KONSERNET

Client Computing konsernet er en europeisk aktør innenfor løsninger og tjenester for elektronisk meldingsutveksling og e-faktura, med hovedvekt på løsninger for aktører i kraft- og gassmarkedene. Konsernet er etablert med egne operative datterselskaper med ansvar for salg og leveranse av konsernets løsninger i Norge, Sverige og Tyskland. I Q1 i 2009 byttet datterselskapet GLI mbH i Tyskland navn til Client Computing Germany GmbH. Dette for å synliggjøre konsernet i større grad i det europeiske markedet.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at kvartalsrapporten for Q1 2009 er utarbeidet i samsvar med god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at kvartalsrapporten gir en rettvisende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på perioderegnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhets faktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 04. juni 2009

Styret i Client Computing Europe ASA:

J. Arthur Olafsen,
Styreleder



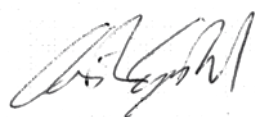
Johan E. Nygaard,
administrerende direktør



Tove Pettersen,
styremedlem



Christian Syverstad,
styremedlem



Marit Døving,
styremedlem



RESULTATREGNSKAP KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	Q1 09	Q1 08
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		
Driftsinntekter		
Salgsinntekter	16 736 798	11 133 085
Annen driftsinntekt	645 806	367 188
Sum driftsinntekter	17 382 604	11 500 273
Driftskostnader		
Varekostnad	308 109	1 248 006
Lønnskostnad m.m.	10 243 826	5 464 755
Avskrivninger	349 621	264 697
Annen driftskostnad	3 720 163	3 867 555
Sum driftskostnader	14 621 719	10 845 013
DRIFTSRESULTAT (EBITA)	2 760 885	655 260
Amortisering av immaterielle verdier	1 308 852	1 149 598
DRIFTSRESULTAT	1 452 033	-494 338
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
Finansinntekter		
Salg av virksomhet	0	0
Andre finansinntekter	435 342	38 662
Sum finansinntekter	435 342	38 662
Finanskostnader		
Annen finanskostnad	208 424	347 196
Finanskostnader konsern	0	
Sum finanskostnader	208 424	347 196
RESULTAT FINANSPOSTER	226 918	-308 534
ORDINÆRT RES. FØR SKATT	1 678 951	-802 872
Skatt på ordinært resultat	194 638	229 804
ORDINÆRT RESULTAT	1 484 313	-1 032 676
ÅRSRESULTAT	1 484 313	-1 032 676
OVERFØRINGER		
Avsatt til utbytte		
Omregningsforskjeller		
Overføringer annen egenkapital	-1 484 313	1 032 676
SUM OVERFØRINGER	-1 484 313	1 032 676

BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

31.03.09

31.03.08

EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Forskning og utvikling	1 865 291	2 446 000
Konsesjoner, patenter og lisenser	589 198	643 933
Utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	12 870 830	16 035 943

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	1 610 623	1 004 617
---	-----------	-----------

Finansielle driftsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	63 533	50 000
Langsiktige fordringer	592 965	319 712

Sum anleggsmidler

17 592 441 **20 500 205**

Omløpsmidler

Varelager	22 225	20 126
Kundefordringer	11 720 441	9 054 653
Skattefordring		42 376
Andre fordringer	3 203 553	2 150 131
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9 218 834	7 587 594

Sum omløpsmidler

24 165 053 **18 854 878**

SUM EIENDELER

41 757 494 **39 355 083**

BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	31.03.09	31.03.08
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	1 080 700	1 025 000
Overkursfond	2 619 770	725 970
Sum innskutt egenkapital	3 700 470	1 750 970
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	-63 080	-4 439 208
Udekket tap	0	0
Årets resultat		
Sum opptjent egenkapital	-63 080	-4 439 208
Sum egenkapital	3 637 390	-2 688 238
Gjeld		
Annen langsiktig gjeld	41 755	38264
Utsatt skatt	41 755	38 264
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 362 100	6 488 865
Øvrig langsiktig gjeld	5 884 919	6 488 466
Sum langsiktig gjeld	13 247 019	13 015 595
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	1 368 480	2 783 315
Betalbar skatt	1 329 647	1 058 076
Påløpte kostnader	0	0
Skyldig offentlige avgifter	6 890 509	4 662 810
Utbytte	0	0
Annen kortsiktig gjeld	15 242 693	20 523 526
Sum kortsiktig gjeld	24 831 330	29 027 727
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	41 757 494	39 355 083

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	Q1 09	Q1 08
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	1 678 951	-802 872
Periodens skattekostnad - endring i betalbar skatt	-452 668	-1 318 059
Ordinære avskrivninger	1 658 473	1 414 565
Endring i varelager	-2 099	15 467
Endring i kundefordringer	-2 665 789	-5 306 600
Endring i vareleverandørgjeld	-1 414 835	1 836 561
Endring i andre tidsavgrensingsposter	13 287 233	8 925 436
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12 089 266	4 764 498
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	-1 053 422	-187 644
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)	-286 786	-131 918
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 340 208	-319 562
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	-2 011 145	0
Utbetalinger ved nedbetaling av annen gjeld (korts./langs.)	-3 000 000	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-5 011 145	0
Netto kontantstrøm for perioden	5 737 913	4 444 936
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 480 921	3 142 657
Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	9 218 834	7 587 593
Denne består av:		
Bankinnskudd m.v.	9 218 834	7 587 593

Avviket mellom driftsresultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2009 skyldes hovedsakelig forskuddsfakturering av vedlikehold for hele året i januar. Konsernet har pr. 31.03.2009 en viss evne til egenfinansiering av investeringer. Det er ikke gjort større investeringer i Q1 2009.

KONTAKTER

Johan E. Nygaard, administrerende direktør

Tlf.: +47 90 58 27 35

jen@clientcomputing.com

Per Halvorsen, økonomidirektør

Tlf.: +47 92 62 03 35

pha@clientcomputing.com

HOVEDKONTOR

Skolmar 32 C

Postboks 1004

3204 Sandefjord

Telefon: + 47 33 42 13 00

Telefaks: + 47 33 42 13 01