

HALVÅRSRAPPORT



08

HOVEDPUNKTER OG HENDELSER

- Driftsinntektene økte med 25,5 % ift 1. halvår 2007.
- Ny daglig leder er på plass i vårt datterselskap GLL mbH i München, Tyskland.
- Sertifisering av vår eFakturaløsning i Sverige (CTD=Certifierad Teknisk Distributør) mot svenske banker.
- Flyttet hovedkontoret til Skolmar 32 C i Sandefjord.
- Ervervet 100 % av selskapet Concept Factory AS for å styrke satsingen på eFakturasegmentet.
- Client Computing Utility AS har forsterket satsingen mot det tyske energimarkedet via GLL mbH.
- Morselskapet Client Computing Europe ASA har styrket administrasjonen innenfor økonomi og marked.
- Fusjon mellom Euronova AS og Concept Factory AS gjennomføres i Q3 2008.

Det nye navnet på selskapet etter fusjonen vil være Client Computing Norway AS.

NØKKELTALL

KEY FIGURES

Alle regnskapstall i TNOK	All accounting figures in TNOK	2008 Q2	2007 Q2	Δ %	2007
Driftsinntekter	Operating income	27 688	22 054	25,5 %	45 678
Driftskostnader	Operating costs	24 660	16 587	48,7 %	41 172
Driftsresultat EBITA	Operating profit (EBITA)	3 028	5 468	-44,6 %	4 506
Driftsmargin EBITA	Margin (EBITA)	10,94 %	24,79 %	-55,9 %	9,86 %
Driftsresultat EBIT	Operating profit (EBIT)	729	3 328	-78,1 %	-91
Gjennomsnittlig kredittid kunder	DSO (Days sales outstanding)	54	52	4,1 %	52
Netto operasjonell kontantstrøm	Net operational cash flow	1933	1233	56,8 %	1848
Likviditetsbeholdning	Cash on hand	2 241	7 149	-68,7 %	6197
Antall ansatte (periodens slutt)	No. of employees (end of period)	51	44	15,9 %	45
Antall aksjer	No. of shares	1 000 000	1 000 000	8,1 %	1 025
EBITA pr. aksje	EBITA per share	0,0030	0,0055	-48,8 %	4,40
EBITA margin	EBITA margin	10,9 %	24,8 %	-55,9 %	9,9 %
Antall arbeidsdager	No. of working days	126	123	2,4 %	252
Driftsinntekter pr. ansatt	Operating income per employee	543	501	8,3 %	1015
Andel av omsetning utenfor Norge	Share of revenues outside Norway	46,5 %	45,2 %	2,9 %	44,3 %

DEFINISJONER

Bruttomargin	$(\text{Driftsinntekter} - \text{varekostnad}) / \text{Driftsinntekter}$
EBITA	Driftsresultat + avskrivninger immaterielle eiendeler
EBITA margin	$\text{EBITA} / \text{driftsinntekter}$
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
EBITDA margin	$\text{EBITDA} / \text{driftsinntekter}$
EBIT margin	$\text{EBIT} / \text{driftsinntekter}$
Egenkapitalandel	Bokført egenkapital / total kapital
EBITA pr aksje	$\text{EBITA} / \text{antall aksjer}$

REGNSKAPS- OG KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Halvårsregnskapet er gitt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter og er i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene for perioden.

Konsernregnskapet omfatter Client Computing Europe ASA med datterselskaper hvor Client Computing Europe ASA eier direkte eller indirekte mer enn 50 prosent. Dette gjelder Client Computing Utility AS, Euronova AS, Client Computing AS (Danmark), Client Computing Sverige AB og GLI mbH (Tyskland). Tallene for Concept Factory AS inngår ikke i halvårsregnskapet da oppkjøpet av de siste 70 % av aksjene formelt ble registrert etter 30.06.2008. Tallene for Concept Factory AS vil bli inkludert i neste delårsrapport (Q3, 2008). Det er anvendt ensartede regnskapsprinsipper i konsernselskapenes regnskaper. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

KOMMENTARER TIL FØRSTE HALVÅR 2008

DRIFTSINNTEKTER

Client Computing konsernet hadde driftsinntekter på 27,68 millioner kroner i første halvår 2008, sammenlignet med 22,05 millioner i første halvår i fjor. Dette tilsvarer en vekst på 25,5 %. Omsetningsveksten i første halvår 2008, sammenlignet med 2007 skyldes hovedsakelig økte inntekter i datterselskapene Client Computing Utility AS og Client Computing Sverige AB. Det har i første halvår vært god utvikling i omsetningen fra både eksisterende og nye kunder.

DRIFTSKOSTNADER

Client Computing konsernet hadde i første halvår driftskostnader inklusive avskrivninger på 24,66 millioner kroner, opp fra 16,59 millioner kroner i første halvår 2007. Dette tilsvarer en økning på 48,7 %. Dette skyldes bl.a økte lønnskostnader i forbindelse med mange nyansettelser for å møte et høyt aktivitetsnivå i hele konsernet i tiden fremover. Det har også påløpt ekstraordinære kostnader i forbindelse med juridisk bistand til datterselskapet Euronova AS.

RESULTAT

Driftsresultatet (EBITA) i første halvår 2008 ble 3,028 millioner kroner sammenlignet med 5,468 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Dette representerer en nedgang på 44,6 %. Samtidig ble EBITA marginen redusert til 10,94 %, sammenlignet med 24,79 % samme periode i fjor. Dette har sin bakgrunn i kostnadsøkningene som nevnt ovenfor. For halvåret sett under ett ble resultat før skatt redusert til 0,367 millioner kroner.

KONTANTSTRØM, LIKVIDITET OG SOLIDITET

Konsernets kontantstrøm fra driften var i første halvår 1,933 millioner. Opp fra 1,233 millioner fra første halvår i 2007. Siste avdrag i forbindelse med oppkjøpet av GLI ble innfridd 30.06.08. Likviditeten er tilfredstillende, og det jobbes intenst med å styrke denne ytterligere. Egenkapitalen i morselskapet var ved halvårets slutt 5,244 millioner kroner, som representerte en egenkapitalprosent på 14,85 prosent. Styret har fokus på likviditets- og egenkapitalsituasjonen og vurderer løpende hvorvidt en styrking av egenkapitalen vil være fornuftig.

SEGMENTRAPPORTERING

Client Computing konsernets virksomhet innebærer i hovedsak arbeid med utvikling, integrasjon, implementering og forvaltning av IT løsninger for en rekke forskjelligartede kunder i Norge, Sverige, Danmark og Tyskland. Hovedsegmentene er EDI løsninger samt eFaktura løsninger. Inntektene fordeler seg hhv. med ca 80 % fra EDI og ca 20 % fra eFaktura. Omsetningen skriver seg geografisk sett ca 45 % fra utenlandske kunder og 55 % fra norske kunder.

OPERASJONELLE FORHOLD

KUNDEFORHOLD

Client Computing konsernets kunder, både offentlige og private, er blant Nordens største og mest krevende virksomheter. Disse etterspør løsninger som i utstrakt grad krever stor forståelse for kundens virksomhet og innovative løsninger på forretningsmessige utfordringer.

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 første halvår er det inngått 3 spesielt betydningsfulle kontrakter. Det er underskrevet 2 rammeavtaler med henholdsvis DONG Energy Power A/S og DONG Energy Markets A/S. Den tredje betydelige kontrakten er inngått med den nordiske energibørsen, Nord Pool. Rammeavtalene er inngått med vårt datterselskap Client Computing Utility AS, og omfatter tilsammen 6000 timer over 12 måneder. I tillegg kommer supportavtale. Dong Energy benytter Client Computing Utility AS sine produkter og ønsker med rammeavtalene også å benytte selskapets kompetanse innen energimarkedet i Europa både innen rådgivning og konsulentbistand.

Nord Pool Finland Oy har i samarbeid med Nord Pool Spot OY valgt å benytte Client Computing Utility AS sin nye EDI løsning ECxgate. ECxgate skal fungere som utvekslings plattform for handel av fysisk strøm for hele Skandinavia, og vil dekke forskjellige protokoller og utvekslingsformater.

Selskapets nye løsning innenfor eFaktura ble i første halvår 2008 godkjent for det svenske eFaktura markedet. Det vil si at Client Computing Sverige AB er Certifierad Teknisk Distributør (CTD) av eFakturaer. Client Computing Sverige AB har også etablert nye partneravtaler og 12 kundekontrakter etter lanseringen av eFaktura i Sverige. Noen av disse kundene er *Sundsvall Elnät, Björklinge Energi, Gislaved Kommun, Trollhettans Energi, Lidköping Kommun og Vimmerby Energi*. I Norge er det under første halvår inngått flere avtaler på eFaktura hvorav noen av disse er *Terra Kort AS, Total Energi, Trollfjord Kraft og Orkdal Kommune*.

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 44 til 51 i løpet av første halvår 2008. Konsernet legger stor vekt på å integrere nye medarbeidere på en skikkelig måte.

MARKED

Konsernet har gjennom datterselskapene Client Computing Utility AS og GLL mbH i Tyskland, involvert seg mer i det tyske markedet i Q2, og får stadig større innflytelse mot energisektoren. Det forventes at det skal være mulighet for å øke markedsandelene utover i 2008, og spesielt i 2009. Client Computing konsernet har i samarbeid med kunder utviklet nye løsninger som selskapet har stor tro på fremover.

RISIKO– OG USIKKERHETSFAKTORER

Client Computing konsernet følger en bevisst strategi om langsiktig å utvikle relasjonen med kundene. Utvikling av de ansatte og integrering av nye medarbeidere sammen med nye faglige utfordringer er også viktig for konsernet. IT-bransjen er i stadig utvikling og det er viktig at organisasjonen til enhver tid besitter riktig kompetanse i forhold til de tjenester kundene etterspør.

En generell nedgang i konjunktorene vil isolert sett påvirke den kortsiktige resultatutviklingen negativt, men selskapets virksomhetsområder vurderes å være beskjedent konjunkturutsatt.

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. Så langt har Client Computing konsernet lyktes godt i å håndtere risikoen 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 gjennom første halvår. Client Computing konsernet har opprettholdt et tilfredsstillende EBITA-nivå i en periode med betydelige endringer i konsernet, innen geografiske markeder og innen flere løsningsområder. Styret forventer at også 2008 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 ha høy prioritet. Styret forventer et høyere EBITA nivå for andre halvår 2008 sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

OM CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Client Computing konsernet er en europeisk aktør innenfor løsninger og tjenester for elektronisk meldingsutveksling og eFaktura, 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 Q3 innværende år vil konsernets kompetanse innen utvikling av eFaktura løsninger, samles i et eget norsk selskap. Client Computing Norway AS.

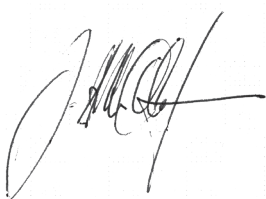
ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2008 er utarbeidet i samsvar med god regnskapsskikk, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt av vesentlige transaksjoner med nærstående.

Oslo, 12. september 2008

Styret i Client Computing Europe ASA:

John Arthur Olafsen,
Styrets leder



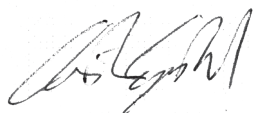
Johan Enger Nygaard,
Adm direktør



Tove Elisabeth Pettersen,
styremedlem



Christian Syverstad,
styremedlem



Marit Døving,
styremedlem



RESULTATREGNSKAP KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Regnskap pr. 30.06.08 Regnskap pr. 30.06.07

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER

Driftsinntekter

Salgsinntekter	25 589 079	22 054 173
Annen driftsinntekt	2 098 664	0
Sum driftsinntekter	27 687 743	22 054 173

Driftskostnader

Varekostnad	4 899 263	1 099 787
Lønnskostnad m.m.	11 113 461	9 849 687
Avskrivninger	504 536	354 775
Annen driftskostnad	8 142 244	5 282 283
Sum driftskostnader	24 659 504	16 586 532

DRIFTSRESULTAT før amortisering av imm. eiend.

Amortisering av immaterielle verdier	2 299 197	2 139 309
DRIFTSRESULTAT	729 043	3 328 332

FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER

Finansinntekter

Inntekt investering i datterselskap	0	
Annen finansinntekt	438 864	45 933
Sum finansinntekter	438 864	45 933

Finanskostnader

Annen finanskostnad	800 605	281 620
Finanskostnader konsern	0	
Sum finanskostnader	800 605	281 620

RESULTAT FINANSPOSTER

-361 740 **-235 687**

ORDINÆRT RES. FØR SKATT

367 302 **3 092 645**

Skatt på ordinært resultat 461 295

ORDINÆRT RESULTAT

-93 993 **3 092 645**

ÅRSRESULTAT

-93 993 **3 092 645**

OVERFØRINGER

Avsatt til utbytte		
Omregningsforskjeller	0	
Overføringer annen egenkapital	93 993	-3 092 645
Ikke disponert resultat		
SUM OVERFØRINGER	93 993	-3 092 645

BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Regnskap pr. 30.06.08

Regnskap pr. 30.06.07

EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Forskning og utvikling	2 350 500	1 604 200
Konsesjoner, patenter og lisenser	634 545	913 142
Utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	14 886 344	18 045 624

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	1 532 776	315 018
---	-----------	---------

Finansielle driftsmidler

Investeringer i aksjer og andeler	50 000	50 000
Langsiktige fordringer	320 437	196 795

Sum anleggsmidler

19 774 602 **21 124 779**

Omløpsmidler

Varelager	20 023	35 265
Kundefordringer	8 379 846	6 413 125
Skattefordring	-32 500	344 686
Andre fordringer	3 929 632	197 662
Bankinnskudd, kontanter og lignende	2 240 699	7 149 499

Sum omløpsmidler

14 537 699 **14 140 237**

SUM EIENDELER

34 312 301 **35 265 016**

BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Regnskap pr. 30.06.08

Regnskap pr. 30.06.07

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	1 080 700	1 000 000
Annen Innskutt egenkapital		
Overkursfond	2 619 770	970
Sum innskutt egenkapital	3 700 470	1 000 970

Opptjent egenkapital

Reservefond	0	0
Annen egenkapital	-3 334 459	-3 471 625
Udekket tap	0	0
Årets resultat	-93 993	3 092 635
Sum opptjent egenkapital	-3 428 452	-378 990

Sum egenkapital

272 018

621 980

Gjeld

Annen langsiktig gjeld

Utsatt skatt	38 263	61 766
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 081 956	6 357 087
Øvrig langsiktig gjeld	4 431 296	5 558 416
Sum langsiktig gjeld	15 551 515	11 977 269

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld	3 165 021	1 193 155
Betalbar skatt	844 538	0
Påløpte kostnader	0	0
Skyldig offentlige avgifter	989 465	1 021 118
Utbytte	0	0
Annen kortsiktig gjeld	13 489 744	20 451 494
Sum kortsiktig gjeld	18 488 768	22 665 767

SUM EGENKAPITAL OG GJELD

34 312 301

35 265 016

KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Regnskap pr. 30.06.08 Regnskap pr. 30.06.07

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter

Resultat før skattekostnad	367 302	3 092 635
Periodens skattekostnad - endring i betalbar skatt	0	0
Ordinære avskrivninger	2 803 733	2 494 084
Endring i varelager	15 243	330
Endring i kundefordringer	-1 966 721	-2 665 073
Endring i vareleverandørgjeld	1 049 087	-570 794
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-31 654	-815 216
Effekt av valutakursendringer	-303 364	-303 364
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 933 625	1 232 602

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter

Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	0
Innbetalinger ved salg av immaterielle eiendeler	0	0
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	0	0
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	-3 354 784	-6 176 255
Innbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)	0	0
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)	-123 642	-9 001
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 478 426	-6 185 256

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	-3 364 000	5 901 232
Utbetalinger av konsernbidrag til MS	0	0
Utbetalinger av utbytte	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-3 364 000	5 901 232
Netto kontantstrøm for perioden	-4 908 801	948 578
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7 149 499	6 197 696
Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 240 698	7 146 274

Denne består av:

Bankinnskudd m.v.	2 240 699	7 146 274
-------------------	-----------	-----------

KONTAKTER

Johan E. Nygaard, Adm direktør
Tlf.: +47 905 82 735
jen@clientcomputing.com

Per Halvorsen, økonomidirektør
Tlf.: +47 926 20 335
pha@clientcomputing.com

HOVEDKONTOR

Skolmar 32 C
Postboks 1004
3204 Sandefjord
Telefon: + 47 33 42 13 00
Telefaks: + 47 33 42 13 01