

CLIENT COMPUTING EUROPE ASA  
KVARTALSRAPPORT  
Q4 2009

18. februar 2010



## HOVEDPUNKTER OG HENDELSER I Q4

- Netto driftsinntekter Q4 2009 ble 16,6 MNOK mot 12,9 MNOK i samme periode 2008. Dette tilsvarer en økning på 28,7 %.
- Driftsresultatet (EBITA) ble i Q4 2009 på 0,6 MNOK mot 0,5 MNOK i samme periode 2008, eller en økning på 18,5 %.
- EBITA marginen i Q4 2009 ble 3,6 % mot 3,9 % i samme periode 2008.
- Virksomheten i Tyskland viser fortsatt vekst i Q4 2009 i forhold til samme kvartal i 2008.
- Antall transaksjoner innenfor e-fakturasegmentet har økt med 59 % i Q4 i forhold til Q4 2008.

### NØKKELTALL

### KEY FIGURES

Alle beløp i TNOK	All amounts in TNOK	Q4 2009	Q4 2008	Δ %	31.12.09	31.12.08	Δ %
Netto driftsinntekter	Net operating income	16 583	12 884	28,7 %	67 339	53 355	26,2 %
Netto driftskostnader	Net operating costs	15 981	12 376	29,1 %	59 331	47 270	25,5 %
Driftsresultat EBITA	Operating profit (EBITA)	602	508	18,5 %	8 008	6 086	31,6 %
Driftsmargin EBITA	Margin (EBITA)	3,63 %	3,94 %	-7,9 %	11,89 %	11,41 %	4,3 %
Driftsresultat EBIT	Operating profit (EBIT)	-707	-960	-26,4 %	2 772	1 169	137,2 %
Gjennomsnittlig kredittid kunder	DSO (Days sales outstanding)	56	61	-8,9 %	55	59	-7,1 %
Netto operasjonell kontantstrøm	Net operational cash flow	-770	-716	7,5 %	5 158	3 986	29,4 %
Likviditetsbeholdning	Cash on hand	4 172	3 481	19,9 %	4 172	3 481	19,9 %
Antall ansatte (periodens slutt)	No. of employees (end of period)	70	58	20,7 %	70	58	20,7 %
Antall aksjer	No. of shares	1 081	1 081	0,0 %	1 081	1 081	0,0 %
EBITA pr. aksje	EBITA per share	0,5567	0,4696	15,6 %	7,4098	5,6296	31,6 %
Egenkapitalandel konsern	Equity share group	5,80 %	3,42 %	69,63 %	5,80 %	3,42 %	69,63 %
Driftsinntekter pr. ansatt	Operating income per employee	237	222	6,6 %	962	920	4,6 %
Andel av omsetning utenfor Norge	Share of revenues outside Norway	49,8 %	46,5 %	7,1 %	53,0 %	40,6 %	30,5 %

## REGNSKAPS- OG KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Kvartalsrapporten for Q4 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. Delårsregnskapet er ikke revidert og omfatter ikke all informasjon som kreves i et årsregnskap og bør ses i sammenheng med konsernets årsrapport for 2008.

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Client Computing Europe ASA med datterselskaper. Alle datterselskapene er eid 100% pr 31.12.2009. Disse er:

Client Computing Utility AS  
Client Computing Norway AS  
Client Computing Sweden 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 FJERDE KVARTAL 2009

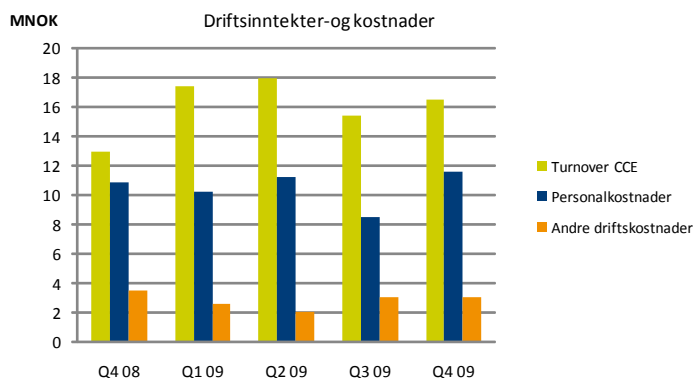
### DRIFTSINNTEKTER

Client Computing konsernet hadde i Q4 2009 netto driftsinntekter på NOK 16,6 MNOK sammenlignet med 12,9 MNOK i Q4 2008. Dette tilsvarer en økning på 28,7 %. Økningen skyldes vekst i alle datterselskaper. Det har i kvartalet vært en god utvikling i omsetningen fra både eksisterende og nye kunder. Pr. 31.12.2009 har konsernet økt sine netto driftsinntekter med 26,2 % sammenlignet med samme periode i 2008.

### DRIFTSKOSTNADER

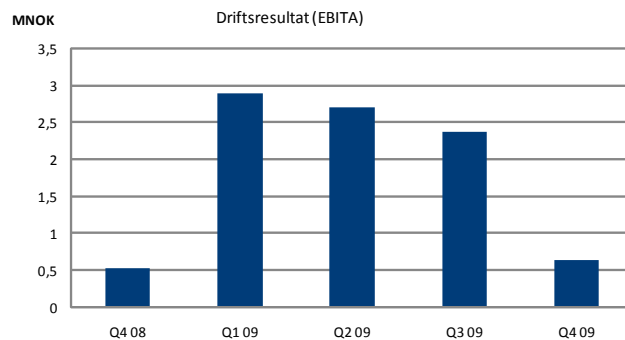
Client Computing konsernet hadde i Q4 driftskostnader inklusive ordinære avskrivninger på 15,9 MNOK, opp fra 12,37 MNOK i Q4 2008. Dette representerer en økning

på 29,1 %. Dette skyldes hovedsakelig økte personal- og markedsføringskostnader i forbindelse med oppbygging av markeds- og salgssapparat i Client Computing Germany GmbH. Det er ved slutten av kvartalet 12 flere ansatte enn på samme tidspunkt i fjor (+20,7 %)



### DRIFTSRESULTAT

Driftsresultatet (EBITA) i Q4 2009 ble på 0,6 MNOK mot 0,5 MNOK i Q4 i 2008 (+18,5 %). Dette innebærer en EBITA margin på 3,6 % mot 3,9 % i samme kvartal i 2008. Pr. 31.12.2009 har konsernet hatt en økning i EBITA på 31,6 % sammenlignet med samme periode 2008.



### KONTANTSTRØM, LIKVIDITET OG SOLIDITET

Selskapets kontantstrøm fra driften i Q4 ble – 770 TNOK. Dette er lavere enn driftsresultat og skyldes endringer i andre tidsavgrensningsposter. Likviditeten er bedre ved utgangen av kvartalet enn på samme tid i fjor og det jobbes kontinuerlig med å styrke denne, først og fremst ved vedvarende fokus på oppfølging av kundefordringer. Soliditeten har styrket seg ytterligere i løpet av Q4 2009. Det er ikke bokført tap på kundefordringer i løpet av kvartalet.

## 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 løsninger innenfor EDI meldingsutveksling samt efaktura løsninger. Inntektene fordeler seg hhv. med ca 80 % fra EDI og ca 20 % fra efaktura. Omsetningen skrives geografisk sett ca 50 % fra utenfor Norge og ca 50 % fra Norge. Den utenlandske omsetningsandelen viser en litt synkende tendens gjennom Q4 2009.

## 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.

**Client Computing Germany GmbH.** Q4 var preget av stor aktivitet hos eksisterende kunder. Omsetningen i Q4 viste en vekst på 6% i forhold til samme periode året før, mens EBITA endte på samme nivå som i Q4 2008.

**Client Computing Utility AS** har i Q4 hovedsakelig jobbet mot eksisterende kunder for implementering av siste versjon av ECXgate. Likevel ble det signert 5 nye avtaler mot Jæren Energi, Klepp Energi, Fortum Markets, MAIK og Nord Pool Spot AS. Selskapet har også gjort tilnærminger mot det danske markedet, og har bygd et grunnlag for å øke markedsandelene utover i 2010. Selskapet gjennomførte også det første felles brukerkurset for sine kunder 3 steder rundt i Norge. Det er også inngått flere avtaler på 24/7 tjeneste, samt en forlengelse av leveranse- og rammeavtale mot Dong Energy Markets.

**Client Computing Norway AS** har i løpet av Q4 inngått avtaler med 4 nye kunder, i tillegg til modulsalg og utvidede avtaler

på efaktura både innenfor B2C og B2B segmentet. Det har blitt underskrevet avtaler med Telenor avd. Talkmore, Trollfjord Bredbånd, PBL og Drammen Barnehagene FK. Antall efaktura transaksjoner i Norge økte i Q4 med 59 % sammenlignet med samme kvartal i 2008.

**Client Computing Sweden AB** har i løpet av Q4 2009 signert 3 nye kunder på efaktura: Borås Energi, Götene Elförening og Karlsborgs Energi.

### 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 lav turnover blant de ansatte. Det er blitt 4 flere ansatte i konsernet i løpet av perioden og det var pr 31.12.2009 totalt 70 ansatte. Konsernet legger stor vekt på å integrere nye medarbeidere på en god måte.

### MARKED

Konsernet har gjennom Q4 i datterselskapene Client Computing Utility AS og Client Computing Germany GmbH, styrket markedsapparatet for å øke trykket mot det europeiske markedet med hovedvekt på DACH markedet (Tyskland, Østerrike og Sveits), og får stadig større innflytelse mot energisektoren, herunder gassmarkedet. Det er god aktivitet mot markedene og det forventes en kontinuerlig vekst i energimarkedet i Europa og i efakturamarkedet i Norden de kommende kvartaler.

## RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

### 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 slike. 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 rutineene 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 perioden i resultatregnskapet og kurs på balansedagen i balansen, i tråd med gjeldende regnskapsskikk.

### ANSATTE

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. Client Computing konsernet er svært opptatt av kvalitet i sine leveranser, og arbeider aktivt med kontinuerlig kompetanseheving hos alle medarbeidere for å sikre best 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. Tilnærming via partnere er også en bevisst strategi. Totalt sett har konsernet lyktes godt med dette arbeidet også gjennom Q4. Client Computing konsernet har levert gode resultater i en periode med betydelige endringer i det generelle europeiske bedriftsmarkedet, og i kjølvannet av den internasjonale finanskrisen. Konsernet fokuserer særskilt innen energibransjen i Europa og efaktura i Skandinavia. For å møte den forventede utvikling innenfor konsernets hovedsatsningsområder, vil fortsatt utvikling av organisasjonen ha høy prioritet. Styret forventer Q1 2010 på linje med Q4 2009. Generelt vil det fortsatt være variasjoner kvartal over kvartal, uten at dette i seg selv har betydning for den underliggende positive trend og den industrielle utvikling.

## OM CLIENT COMPUTING KONERNET

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 og øvrige markeder.

## ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at kvartalsrapporten for Q4 2009 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 kvartalsrapporten gir en rettviseende 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, 18. februar 2010

Styret i Client Computing Europe ASA:



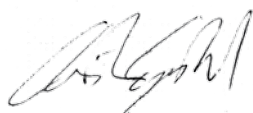
J. Arthur Olafsen  
Styrets leder



Johan E. Nygaard  
Administrerende direktør



Tove Pettersen  
Styremedlem



Christian Syverstad  
Styremedlem



Marit Døving  
Styremedlem

## RESULTATREGNSKAP KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	Q4 2009	Q4 2008	31.12.2009	31.12.2008
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>				
Driftsinntekter				
Salgsinntekter	20 445 069	12 657 510	66 828 957	53 129 110
Annen driftsinntekt	-3 862 441	226 047	510 235	226 047
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>16 582 628</b>	<b>12 883 557</b>	<b>67 339 191</b>	<b>53 355 157</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Varekostnad	746 043	199 196	2 240 318	2 309 003
Lønnskostnad m.m.	10 825 926	8 401 598	40 781 116	29 849 695
Avskrivninger	245 608	681 182	1 375 805	1 533 169
Annen driftskostnad	4 163 420	3 093 908	14 934 227	13 577 704
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>15 980 998</b>	<b>12 375 884</b>	<b>59 331 465</b>	<b>47 269 571</b>
<b>DRIFTSRESULTAT (EBITA)</b>	<b>601 630</b>	<b>507 673</b>	<b>8 007 726</b>	<b>6 085 586</b>
Amortisering av immaterielle verdier	1 308 852	1 468 105	5 235 406	4 916 900
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-707 222</b>	<b>-960 432</b>	<b>2 772 319</b>	<b>1 168 686</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>				
<b>Finansinntekter</b>				
Salg av virksomhet	0	-922 856	0	922 856
Andre finansinntekter	-30 515	-477 533	688 225	898 532
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>-30 515</b>	<b>-477 533</b>	<b>688 225</b>	<b>1 821 388</b>
<b>Finanskostnader</b>				
Annen finanskostnad				
Finanskostnader konsern	191 951	-1 604 232	750 589	2 389 041
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>191 951</b>	<b>-1 604 232</b>	<b>750 589</b>	<b>2 389 041</b>
<b>RESULTAT FINANSPOSTER</b>	<b>-222 466</b>	<b>1 126 699</b>	<b>-62 364</b>	<b>-567 653</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATT</b>	<b>-929 688</b>	<b>166 267</b>	<b>2 709 955</b>	<b>601 033</b>
Skatt på ordinært resultat	868 245	0	1 459 753	724 165
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>	<b>-1 797 933</b>	<b>166 267</b>	<b>1 250 202</b>	<b>-123 132</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-1 797 933</b>	<b>166 267</b>	<b>1 250 202</b>	<b>-123 132</b>
<b>OVERFØRINGER</b>				
Avsatt til utbytte				
Omregningsforskjeller				
Overføringer annen egenkapital	1 797 933	-166 267	-1 250 202	123 132
<b>SUM OVERFØRINGER</b>	<b>1 797 933</b>	<b>-166 267</b>	<b>-1 250 202</b>	<b>123 132</b>

## BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	31.12.2009	31.12.2008
<b>EIENDELER</b>		
<b>Anleggsmidler</b>		
<b>Immaterielle eiendeler</b>		
Forskning og utvikling	1 405 591	1 960 791
Konsesjoner, patenter og lisenser	564 840	611 968
Utsatt skattefordel	0	0
Goodwill	8 944 275	14 179 682
<b>Varige driftsmidler</b>		
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontorm.	2 468 803	1 739 415
<b>Finansielle driftsmidler</b>		
Investeringer i aksjer og andeler	50 000	50 000
Langsiktige fordringer	156 241	94 200
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>13 589 751</b>	<b>18 636 056</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
Varelager	0	24 663
Kundefordringer	10 084 142	8 596 754
Skattefordring		
Andre fordringer	1 879 494	2 790 968
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 171 912	3 480 921
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>16 135 548</b>	<b>14 893 306</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>29 725 299</b>	<b>33 529 362</b>

## BALANSE KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	31.12.2009	31.12.2008
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	1 080 700	1 080 700
Overkursfond	2 619 770	2 619 770
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 700 470</b>	<b>3 700 470</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Annen egenkapital	-1 977 392	-2 554 676
Udekket tap	0	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-1 977 392</b>	<b>-2 554 676</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 723 078</b>	<b>1 145 794</b>
<b>Gjeld</b>		
Utsatt skatt	41 755	41 755
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>41 755</b>	<b>41 755</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 117 598	10 317 377
Øvrig langsiktig gjeld	7 482 508	5 820 068
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>14 600 106</b>	<b>16 137 445</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	1 096 004	2 059 281
Betalbar skatt	0	605 408
Påløpte kostnader/forhåndsfigurerte inntekter	3 672 525	0
Skyldig offentlige avgifter	3 639 565	2 507 441
Utbytte	0	0
Annen kortsiktig gjeld	4 952 265	11 032 238
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>13 360 360</b>	<b>16 204 368</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>29 725 299</b>	<b>33 529 362</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING KONSERN – CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

	Pr. 31.12.2009	Endring Q4 2009
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	2 709 955	-929 688
Periodens skattekostnad - endring i betalbar skatt	-605 408	1 567 294
Ordinære avskrivninger	6 611 211	1 554 459
Endring i varelager	24 663	21 150
Endring i kundefordringer	-1 487 388	-1 836 276
Endring i vareleverandørgjeld	-963 277	-296 086
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-1 132 124	-1 149 342
Effekt av valutakursendringer	0	298 096
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>5 157 632</b>	<b>-770 393</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	-459 813	-459 813
Utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	0	630 569
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)	-62 041	380 664
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-521 854</b>	<b>551 420</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	-3 944 787	-941 505
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 944 787</b>	<b>-941 505</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>690 991</b>	<b>-1 160 478</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 480 921	5 332 390
<b>Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>4 171 912</b>	<b>-1 160 478</b>
Denne består av:		
<b>Bankinnskudd m.v.</b>	<b>4 171 912</b>	<b>-1 160 478</b>

Konsernet har pr. 31.12.2009 en viss evne til egenfinansiering av investeringer. Det er ikke gjort større investeringer i løpet av Q4 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

### CLIENT COMPUTING EUROPE ASA

Skolmar 32 C

Postboks 1004

3204 Sandefjord

Telefon: + 47 33 42 13 00

Telefaks: + 47 33 42 13 01

### Client Computing Utility AS

Postboks 1004

3204 Sandefjord

Tel: +47 33 42 13 00

Faks: +47 33 42 13 01

### Client Computing Germany GmbH

Keferloher Strasse 24

85540 Haar bei München, Tyskland

Tel: +4989 45 30 40 - 0

Faks: +4989 45 30 40 22

### Client Computing Sweden AB

Djupdalsvägen 18

192 51 Sollentuna, Sverige

Tel: +46 8 594 11 700

Faks: +46 8 594 11 729

### Client Computing Norway AS

Postboks 1004

3204 Sandefjord

Tel: +47 33 42 13 00

Faks: +47 33 42 13 01