

# Atea - Q4 2008

## Hovedpunkter 4. kvartal 2008

- Driftsinntekter på MNOK 4 709,0, opp med 8,5 % fra året før
- EBITDA på MNOK 191,4, margin på 4,1 %
- EBIT på MNOK 147,1, margin på 3,1 %
- EBT på MNOK 127,4, og EAT på MNOK 220,9
- Kontantstrøm fra driften på MNOK 300,9
- Oppkjøp av Telindus Sverige AB
- Endret navn til Atea i alle land fra 1. januar 2009
- Foreslått utbytte på NOK 1,0 per aksje for 2008

## 2008 – oversikt over hele året

EBITDA for hele 2008 endte på MNOK 547,5, noe som utgjorde en EBITDA-margin på 3,7 %, en oppgang fra MNOK 506,2 i 2007. Driftsinntektene endte på MNOK 14 767,8, mot MNOK 13 210,3 i 2007, en oppgang på 11,8 %, hvorav 4,1 % var organisk vekst. Atea-konsernet genererte tilfredsstillende MNOK 491,0 i kontanter fra driften i 2008. Netto rentebærende gjeld lå på MNOK -678,0 per 31. desember 2008, og den operasjonelle gjeldsgraden målt ut fra netto rentebærende gjeld dividert på EBITDA for hele året, var 1,2, noe som tyder på en solid finansiell posisjon for selskapet. Oppkjøp på MNOK 266,3 og kjøp av egne aksjer for MNOK 70,6 er betalt kontant. Egenkapital per 31. desember 2008 var MNOK 2 858,9, og soliditeten var 34,5 %. Styret foreslår for generalforsamlingen å utbetale utbytte på NOK 1,0 per aksje for 2008.

## Virkelig 4. kvartal 2008 sammenlignet med virkelig 4. kvartal 2007

### Konsernet

Konsernets EBITDA for 4. kvartal 2008 endte på MNOK 191,4, en nedgang fra MNOK 216,1 i 4. kvartal 2007. EBITDA-marginen endte på 4,1 %, en nedgang fra 5,0 % i tilsvarende periode året før. Samlede driftsinntekter lå på MNOK 4 709,0, en oppgang på 8,5 %. Av dette utgjorde 0,4 % organisk vekst og 8,1 % er et resultat av oppkjøp. På grunn av svekkelsen av NOK i 4. kvartal er 7,3 % av den organiske veksten en følge av positive valutaeffekter. Resultat før skatt var MNOK 127,4 og resultat etter skatt var MNOK 220,9, noe som gjenspeiler at MNOK 107,7 er balanseført som utsatt skattefordel. Total maksimumsverdi av skattefordelene som er beregnet av inngående balanse for 2008, netto midlertidige forskjeller, var MNOK 1 874,9, hvorav MNOK 634,0 er omtvistet. MNOK 218,9 er blitt balanseført.

### Norge

Driftsinntektene i 4. kvartal 2008 var på MNOK 1 139,5, en oppgang på 5,8 % fra samme periode året før, og er et resultat av oppkjøp. Organisk falt produktinntektene med 6,5 %, mens serviceinntektene ligger 1 % lavere enn for samme periode året før. Norge leverer en EBITDA på MNOK 35,3 og en margin på 3,1 % i 4. kvartal 2008, noe som er en nedgang fra 7,1 % i 4. kvartal 2007. Hovedgrunnene er økte driftskostnader på grunn av oppkjøp og integrasjonskostnader, åpning av et nytt kontor i Bodø, ansettelse av 25 nye konsulenter i 3. kvartal som får opplæring i Microsoft-produkter, samt negative USD-effekter og lavere produktmarginer på større prosjekter i 4. kvartal. I tillegg omfattet 4. kvartal 2007 en positiv engangseffekt på MNOK 10,0 på grunn av innføring av nytt pensjonssystem i Norge. Kostnadsbasen er for høy i lys av det nåværende ordrenivået, og det er allerede iverksatt et kostnadsreduksjonsprogram, noe som vil redusere kostnadsbasen i 2009 med MNOK 30. Kongsberg Systec, som ble kjøpt opp i Q3, signerte en avtale med Kongsberg Maritime om å levere

produkter og tjenester for MNOK 100,0 i 2009. For hele 2008 var driftsinntektene på MNOK 3 507,0, opp med 14,1 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 164,5, en margin på 4,7 %.

### Danmark

Danmark fortsetter å levere gode marginer til tross for nedgangstidene, og EBITDA endte på MNOK 81,4 for 4. kvartal, 5,0 % margin, mot MNOK 85,5, 5,5 % margin, i samme periode året før. Driftsinntektene i 4. kvartal var på MNOK 1 635,5 sammenlignet med MNOK 1 563,0 i samme periode året før. Dette utgjør en vekst på 4,6 % og gjenspeiler en sterk organisk vekst innen tjenester på 43,0 %. Justert for en positiv valutaeffekt på 14,4 % har det vært en nedgang i produktsalg. I 4. kvartal 2007 ble det levert en stor ordre på MNOK 103,0 til TDC. Økningen i driftskostnader sammenlignet med 4. kvartal 2007 skyldes i hovedsak ansettelse av ytterligere 40 fakturerbare konsulenter, økt salgaktivitet og valutaeffekten. For hele 2008 var driftsinntektene på MNOK 5 090,9, opp med 9,6 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 221,4, en margin på 4,3 %.

### Sverige

Sverige fortsetter å bedre sine resultater, og EBITDA for 4. kvartal endte på MNOK 71,8, noe som utgjør en EBITDA-margin på 5,3 %, en oppgang fra MNOK 48,1 og en margin på 3,9 % i tilsvarende periode året før. Driftsinntektene i 4. kvartal var på MNOK 1 362,1, en oppgang på 9,3 %, noe som viser at den svenske organisasjonen fortsetter å ta markedsandeler. Produktinntektene vokste med 3,5 %, til dels som følge av økt salg av programvare. Serviceinntektene økte med 41,6 % og viser en sterk etterspørsel etter verdikjende tjenester. Økningen i driftskostnadene skyldes i hovedsak ansettelse av 171 flere konsulenter sammenlignet med samme periode i fjor. Den sterke veksten i tjenester forklarer resultatforbedringen. Atea har kjøpt opp Telindus Sverige AB med 70 ansatte, med virkning fra 5. desember 2008. Telindus har solid kompetanse innen IP-telefoni, Unified Communication, lagring og virtualisering. For hele 2008 var driftsinntektene for Atea i Sverige MNOK 4 284,2, opp med 4,6 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 160,1, en margin på 3,7 %.

### Finland

Driftsinntektene i 4. kvartal var på MNOK 423,9, en nedgang på 8,6 % og 18,1 % i lokal valuta sammenlignet med 4. kvartal 2007. Produktinntektene falt med 19,2 % i lokal valuta, og tjenester med 2,6 %. Det finske markedet var i 4. kvartal påvirket av den økonomiske krisen og av økt kostnadsbevissthet, noe som i særlig grad påvirket produktsalget. Ved inngangen til 2009 har Finland ytterligere MNOK 55 i ordreservere sammenlignet med inngangen til 2008, og det er forventet at Atea vil ta markedsandeler i 2009. EBITDA for 4. kvartal i Finland endte på MNOK -1,5, som er under nivået for året før. Den finske virksomheten har hatt fokus på kostnader i 4. kvartal og kostnadsreduksjoner på MNOK 10,0 i 2009 er allerede implementert i desember 2008. Restruktureringskostnader på MNOK 3,6 er kostnadsført i Q4. I november ble en ny desentralisert organisasjonsstruktur innført, med regionalt ansvar for resultatregnskap og andre viktige forretningsområder. Organisasjonsmodellen er lik den som benyttes i Norge og Sverige. Et nytt ERP-system ble innført i begynnelsen av 2009. Dette vil støtte optimeringen av forretningsprosesser, og dermed gi raskere beslutningsprosesser og forbedret kundeservice i Finland. For hele 2008 var driftsinntektene i Finland på MNOK 1 440,2, ned med 0,4 % fra året før. EBITDA endte på MNOK 0,3.

### Baltikum\*

Driftsinntektene for 4. kvartal 2008 i Baltikum var på MNOK 159,6, sammenlignet med MNOK 219,7 i 4. kvartal 2007. Total EBITDA for 4. kvartal i Baltikum var MNOK 6,9, en margin på 4,3 %, en nedgang fra MNOK 10,0 og en margin på 4,5 % i tilsvarende periode året før. Det baltiske IT-markedet var under kontinuerlig press i 4. kvartal, og både offentlige og private kunder utsatte større prosjekter på grunn av usikkerheten i makroøkonomien. Imidlertid forventes det baltiske markedet fortsatt å motta betydelige EU-midler som er tilgjengelige for offentlig sektor i de kommende årene, og dette vil gi muligheter for løpende IT-investeringer i regionen. Den baltiske virksomheten har iverksatt et kostnadsreduksjonsprogram

\*Merk: 2007 tall for Baltikum er pro forma tall da Atea-konsernet ikke eide Sonex gruppen i fjerde kvartal 2007.

Merk: Som et resultat av avrundingsdifferanser stemmer ikke alltid tall og prosenter med totalsummen.

Merk: Alle EBITDA tall er før opsjonskostnader.

Merk: Proforma 2007 og 2008 inkluderer omarbeidede helperperiodedetail for Informatikk, Tre65, Sonex, Tomato, Kongsberg Systec og Telindus Sverige.

Merk: Virkelige tall inkluderer Tre65 fra 15. mai 2007, Informatikk fra 1. juni 2007, Sonex fra 21. januar 2008, Tomato fra 15. februar 2008, Kongsberg Systec fra 12. september 2008 og Telindus Sverige fra 5. desember 2008.

som vil redusere de samlede kostnadene i 2009 med MNOK 10,0 eller 10,0 %. I oktober 2008 ble det undertegnet en ettårig avtale om å levere maskinvare for IT-infrastruktur til The Ministry of Internal Affairs i Litauen, med en samlet verdi på MNOK 59,0. Ateas eSHOP-modell ble implementert i 4. kvartal 2008, og mer enn 500 kunder har allerede tilgang til eSHOP. For hele 2008 var driftsinntektene i Baltikum på MNOK 454,4, ned med 15,1 % fra året før. EBITDA for hele året endte på MNOK 20,9, en margin på 4,6 %.

## Fremtidsutsikter

Fjerde kvartal av 2008 var preget av den globale økonomiske nedgangen, med stadig økende usikkerhet. De vedvarende prognosene om usikkerhet påvirker begynnelsen av 2009, og vil påvirke konsernets organiske vekst. Den generelle utviklingen vil imidlertid bidra til nye strukturelle muligheter, særlig i forbindelse med strategiske oppkjøp. I kombinasjon med stram kostnadskontroll og sterk salgssatsing, vil dette gjøre konsernet i stand til å styrke sin stilling som markedsleder i de nordiske og baltiske land.

Atea har ved utgangen av 2008 avsluttet en 3-års ekspansjons- og integrasjonsperiode hvor driftsinntektene har økt fra NOK 3 milliarder til NOK 15 milliarder. Alle landene har endret navn til Atea og fremstår nå som ett selskap. Oppkjøpte selskaper er integrert og IT-integrasjonen er nesten fullført, slik at Atea som selskap er godt forberedt foran et utfordrende 2009.

Ifølge nye IDC-prognoser vil den samlede veksten i IT-markedene i Sverige og Danmark ligge på rundt null i 2009, mens det i Norge og Finland ventes en vekst på rundt 1,8 % og 1,0 % i 2009. Det er imidlertid mange usikkerhetsmomenter under de rådende markedsforholdene. Viktige teknologiske trender, som Unified Communication, mobile infrastruktur-løsninger, virtualisering, Software Asset Management, Desktop Lifetime Management og "Grønn IT", områder som Atea-konsernet allerede har satt et sterkt preg på, vil også være viktige pådrivere for IT-investeringene fremover. Når de økonomiske tidene er vanskelige, er det gunstig å være stor og ledende, og derfor tror vi Atea vil ta markedsandeler i 2009. Dette vil gjøre Atea til en enda mer solid og stabil partner for eksisterende og nye kunder. Det ventes dessuten at det organiske vekstpotensialet vil bli supplert av vekst gjennom oppkjøp. Atea-konsernet har finansiell styrke til å spille en viktig rolle i den pågående markedskonsolideringen. Som følge av den globale økonomiske nedgangen er den tidligere kunngjorte finansielle målsetningen for driftsinntekter på NOK 20 milliarder og EBITDA på NOK 1 milliard i 2010, utsatt til 2011.

## Egenkapital og kontantstrøm

Aksjonærenes egenkapital per 31. desember 2008 var MNOK 2 854,7, og minoritetsinteresser var MNOK 4,2, tilsvarende en egenkapitalandel på 34,5 %. Dette er en oppgang fra 31,2 % fra året før.

### Egenkapitalendringer

(beløp i MNOK)	Virkelig	
	31.12.2008	31.12.2007
Egenkapital per 01.01	2 100,4	1 754,0
Omrégningsdifferanser *	386,3	-57,0
Resultat ført direkte mot egenkapital	386,3	-57,0
Resultat for periode	432,6	422,6
Totale inntekter og kostnader for perioden	818,9	365,5
Emisjoner (netto etter kostnader)		19,0
Endring egne aksjer	-70,6	-42,9
Opsjonsprogrammer	10,1	4,7
Egenkapital per 31.12.08	2 858,9	2 100,4

\* Herav langsiktig gjeld, konsernselskaper 402,3 (2008)

Konsernet genererte en sterk kontantstrøm fra driften på MNOK 300,9 i 4. kvartal 2008. Kontantinntekter var på MNOK 169,4, og positive endringer i arbeidskapital og omstrukturingsavsetninger var på MNOK 131,7. Arbeidskapitalandelen ligger på samme nivå som i 2007 med 2,4 %. Ordinære investeringer var på MNOK 32,4, og samlede utbetalinger på MNOK 25,7 ble foretatt i forbindelse med oppkjøp. Konsernet kjøpte tilbake egne aksjer for i alt MNOK 44,2 og innehar nå 3,97 % av samlede utstedte aksjer i Atea ASA.

Netto rentebærende posisjon ved utgangen av 4. kvartal sammenlignet med utgangen av 3. kvartal sank med MNOK 201,1 fra MNOK -879,1 til MNOK -678,0. Likviditetsreserven inklusive ubenyttede kredittfasiliteter og unntatt båndlagte kontanter, var MNOK 1 176,1, en oppgang fra MNOK 846,4 sammenlignet med 3. kvartal.

Kontantstrømoppstilling (beløp i MNOK)	Q4		Hittil i år 31.12.	
	2008	2007	2008	2007
Kontantstrøm ordinært resultat	169,4	193,9	478,7	448,9
Endring i arbeidskapital / tidsavgrensede poster	132,1	155,5	29,9	118,7
Kontantstrøm drift før restrukturering	301,4	349,4	508,6	567,6
Betaling av restrukturingskostnader	-0,5	-14,6	-17,6	-76,7
Kontantstrøm drift etter restrukturering	300,9	334,8	491,0	490,9
Ordinære investeringer	-32,4	-86,4	-118,2	-123,8
Kjøp og salg datterselskap / investeringer	-25,7	-34,0	-266,3	-193,6
Kontantstrøm investeringer	-58,0	-120,4	-384,5	-317,4
Endring i gjeld	33,1	8,3	77,0	-391,2
Emisjoner / tilbakekjøp og salg egne aksjer	-44,2	-34,3	-70,6	-23,9
Kontantstrøm finansiering	-11,1	-26,0	6,4	-415,1
Endring kontanter	231,8	188,4	112,9	-241,6
Kontanter, periodestart	281,3	215,8	383,9	645,9
Kontanter, periodeslutt	568,2	383,9	568,2	383,9
Valutaeffekt på kontanter, bankinnskudd og lignende	54,9	-20,3	77,3	-20,3

## Ansatte

Per 31. desember 2008 hadde konsernet 4 571 ansatte, en økning på 963 fra begynnelsen av året. Oppkjøp i løpet av året bidro med 689 ansatte.

Antall ansatte	31.12.2008	31.12.2007
Norge	922	757
Sverige	1 375	1 177
Danmark	1 371	1 192
Finland	301	278
Logistikk	205	195
Konsern	11	9
Baltikum	386	-
<b>Totalt</b>	<b>4 571</b>	<b>3 608</b>

## Aksjer

Atea ASA hadde 9 699 aksjonærer per 31. desember 2008, mot 10 134 aksjonærer i begynnelsen av 2008. De 20 største aksjonærene per 31. desember 2008 er som følger:

Aksjonærer *	Aksjer	%
CONSOLIDATED HOLDING AS **	24 333 490	25,47%
DANSKE BANK A/S	6 591 530	6,90%
STATE STREET BANK & TRUST CO.	4 825 297	5,05%
STATE STREET BANK AND TRUST CO.	3 908 211	4,09%
ATEA ASA	3 788 235	3,97%
BANK OF NEW YORK MELLON	2 802 994	2,93%
GOLDMAN SACHS INT. - EQUITY -	2 700 645	2,83%
DNB NOR NORGE (IV)	1 704 651	1,78%
JPMORGAN CHASE BANK	1 425 857	1,49%
VITAL FORSIKRING ASA	1 411 978	1,48%
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORDEN	1 192 800	1,25%
DNB NOR SMB	1 100 000	1,15%
VERDIPAPIRFONDET NORDEA AVKASTNING	917 500	0,96%
NORDEA BANK DENMARK AS	850 269	0,89%
KLP LK AKSJER	698 400	0,73%
THE NORTHERN TRUST CO.	693 769	0,73%
ALFRED BERG NORGE +	666 944	0,70%
BANK OF NEW YORK, BRUSSELS BRANCH	657 328	0,69%
TOMASJORDNESET AS	650 000	0,68%
SIX SIS AG	642 769	0,67%
OTHER	33 963 855	35,55%
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>95 527 022</b>	<b>100,00%</b>

\* Kilde: Verdipapirsentralen

\*\* Inkludert aksjer eid av Ib Kunøe

Per 31. desember 2008 kontrollerer styreleder Ib Kunøe og hans nærstående totalt 29,97 % av aksjene, inkludert aksjene som innehas i Consolidated Holdings.

## Resultatregnskap per segment

### Driftsinntekter per segment

(beløp i MNOK)	4. kvartal								Hittil i år (01.01 - 31.12)								Året 2007	
	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	Virkelig **	Pro forma *	
	Virkelig **	Virkelig **			Pro forma *	Pro forma *	Virkelig **			Virkelig **	Pro forma *	Pro forma *			Virkelig **	Pro forma *		
Norge	1 139,5	1 076,6	62,9	5,8	1 139,5	1 206,8	-67,4	-5,6	3 507,0	3 074,1	432,9	14,1	3 725,6	3 657,0	68,7	1,9	3 074,1	3 657,0
Sverige	1 362,1	1 246,2	116,0	9,3	1 380,2	1 267,6	112,6	8,9	4 284,2	4 096,6	187,6	4,6	4 369,6	4 220,1	149,6	3,5	4 096,6	4 220,1
Danmark	1 635,5	1 563,0	72,5	4,6	1 635,5	1 563,0	72,5	4,6	5 090,9	4 643,0	447,8	9,6	5 090,9	4 651,1	439,8	9,5	4 643,0	4 651,1
Finland	423,9	463,8	-39,9	-8,6	423,9	463,8	-39,9	-8,6	1 440,2	1 446,6	-6,4	-0,4	1 440,2	1 452,2	-12,0	-0,8	1 446,6	1 452,2
Baltikum	159,6	-	159,6	-	160,1	219,7	-59,5	-27,1	454,4	-	454,4	-	472,0	535,0	-63,0	-11,8	-	535,0
Andre	680,5	780,0	-99,5	-12,8	680,5	780,0	-99,5	-12,8	2 483,6	2 510,4	-26,8	-1,1	2 483,6	2 510,4	-26,8	-1,1	2 510,4	2 510,4
Elimineringer	-692,2	-791,4	99,2	-	-692,2	-791,6	99,4	-	-2 492,4	-2 560,4	68,1	-	-2 492,4	-2 537,0	44,7	-	-2 560,4	-2 537,0
<b>Konsern total</b>	<b>4 709,0</b>	<b>4 338,2</b>	<b>370,8</b>	<b>8,5</b>	<b>4 727,6</b>	<b>4 709,3</b>	<b>18,3</b>	<b>0,4</b>	<b>14 767,8</b>	<b>13 210,3</b>	<b>1 557,4</b>	<b>11,8</b>	<b>15 089,6</b>	<b>14 488,8</b>	<b>600,8</b>	<b>4,1</b>	<b>13 210,3</b>	<b>14 488,8</b>

### Driftsresultat per segment & resultat før skatt for konsernet

(beløp i MNOK)	4. kvartal								Hittil i år (01.01 - 31.12)								Året 2007	
	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	Virkelig **	Pro forma *	
	Virkelig **	Virkelig **			Pro forma *	Pro forma *	Virkelig **			Virkelig **	Pro forma *	Pro forma *			Virkelig **	Pro forma *		
Norge	25,7	70,6	-44,9	-63,6	25,7	80,0	-54,2	-67,8	135,8	157,5	-21,7	-13,8	141,8	176,3	-34,6	-19,6	157,5	176,3
Sverige	65,3	42,9	22,4	52,2	63,1	39,6	23,5	59,3	141,7	89,4	52,3	58,5	132,1	79,2	52,9	66,8	89,4	79,2
Danmark	60,7	67,7	-7,0	-10,4	60,7	67,8	-7,0	-10,4	148,6	142,6	5,9	4,2	148,6	141,4	7,2	5,1	142,6	141,4
Finland	-4,1	1,6	-5,7	-	-4,1	1,6	-5,7	-	-7,0	8,9	-15,9	-	-7,0	8,9	-15,9	-	8,9	8,9
Baltikum	4,1	-	4,1	-	4,1	8,5	-4,3	-51,2	12,6	-	12,6	-	12,3	19,7	-7,4	-37,6	-	19,7
Andre	0,1	3,9	-3,8	-98,6	0,1	3,9	-3,8	-98,6	-5,2	13,8	-18,9	-	-5,2	13,8	-18,9	-	13,8	13,8
<b>Totalt for konsernet før konsernkostnader</b>	<b>151,8</b>	<b>186,8</b>	<b>-34,9</b>	<b>-18,7</b>	<b>149,7</b>	<b>201,3</b>	<b>-51,6</b>	<b>-25,6</b>	<b>426,5</b>	<b>412,2</b>	<b>14,3</b>	<b>3,5</b>	<b>422,5</b>	<b>439,2</b>	<b>-16,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>412,2</b>	<b>439,2</b>
Konsernkostnader/annet	-4,7	3,3	-8,0	-	-4,7	3,3	-8,0	-	-25,2	-24,0	-1,2	-4,9	-25,2	-24,0	-1,2	-4,9	-24,0	-24,0
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>147,1</b>	<b>190,0</b>	<b>-42,9</b>	<b>-22,6</b>	<b>145,0</b>	<b>204,6</b>	<b>-59,6</b>	<b>-29,1</b>	<b>401,4</b>	<b>388,2</b>	<b>13,2</b>	<b>3,4</b>	<b>397,4</b>	<b>415,2</b>	<b>-17,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>388,2</b>	<b>415,2</b>
Netto finansposter	-19,7	-11,9	-7,7	-64,7	-20,0	-13,7	-6,3	-46,2	-66,7	-48,6	-18,0	-37,1	-70,6	-55,5	-15,1	-27,3	-48,6	-55,5
<b>Driftsresultat før skatt for videreført virksomhet</b>	<b>127,4</b>	<b>178,1</b>	<b>-50,6</b>	<b>-28,4</b>	<b>125,0</b>	<b>191,0</b>	<b>-66,0</b>	<b>-34,5</b>	<b>334,7</b>	<b>339,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>326,8</b>	<b>359,7</b>	<b>-32,9</b>	<b>-9,2</b>	<b>339,6</b>	<b>359,7</b>
Skatt	-93,4	-81,3	-12,1	-14,9	-93,4	-46,7	-46,7	-100,1	-97,9	-88,4	-9,5	-10,7	-97,9	-53,7	-44,1	-82,1	-88,4	-53,7
Nettoresultat for annen virksomhet	-0,0	-4,8	4,8	100,0	-0,0	-4,8	4,8	100,0	-0,0	-4,8	4,8	100,0	-0,0	-4,8	4,8	100,0	-4,8	-4,8
<b>Profit/loss</b>	<b>220,9</b>	<b>254,6</b>	<b>-33,7</b>	<b>-13,2</b>	<b>218,5</b>	<b>232,8</b>	<b>-14,4</b>	<b>-6,2</b>	<b>432,6</b>	<b>423,1</b>	<b>9,5</b>	<b>2,2</b>	<b>424,6</b>	<b>408,6</b>	<b>16,0</b>	<b>3,9</b>	<b>423,1</b>	<b>408,6</b>
Aksjonærer	219,2	254,6	-35,4	-13,9	216,8	231,9	-15,2	-6,5	429,2	423,1	6,0	1,4	421,2	405,8	15,4	3,8	423,1	405,8
Minoritetsinteresser	1,7	-	1,7	-	1,7	0,9	0,8	84,4	3,4	-	3,4	-	3,4	2,9	0,6	20,3	-	2,9

### Driftsresultat før avskrivninger og spesielle poster per segment (før opsjonskostnader)

(beløp i MNOK)	4. kvartal								Hittil i år (01.01 - 31.12)								Året 2007	
	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	Virkelig **	Pro forma *	
	Virkelig **	Virkelig **			Pro forma *	Pro forma *	Virkelig **			Virkelig **	Pro forma *	Pro forma *			Virkelig **	Pro forma *		
Norge	35,3	76,4	-41,2	-53,9	35,3	86,6	-51,3	-59,3	164,5	180,6	-16,1	-8,9	171,9	204,9	-33,0	-16,1	180,6	204,9
Sverige	71,8	48,1	23,6	49,1	69,7	45,0	24,7	55,0	160,1	117,5	42,7	36,3	151,2	107,8	43,3	40,2	117,5	107,8
Danmark	81,4	85,5	-4,1	-4,7	81,4	85,5	-4,1	-4,7	221,4	196,0	25,4	13,0	221,4	194,8	26,7	13,7	196,0	194,8
Finland	-1,5	3,5	-4,9	-	-1,5	3,5	-4,9	-	0,3	15,1	-14,8	-98,1	0,3	15,0	-14,7	-98,1	15,1	15,0
Baltikum	6,9	-	6,9	-	6,9	10,0	-3,1	-30,7	20,9	-	20,9	-	20,7	25,2	-4,5	-17,7	-	25,2
Andre	3,0	5,7	-2,7	-47,5	3,0	5,7	-2,7	-47,5	4,1	20,2	-16,0	-79,5	4,1	20,2	-16,0	-79,5	20,2	20,2
Konsernkostnader/annet	-5,5	-3,1	-2,4	-75,2	-5,5	-3,1	-2,4	-75,2	-23,9	-23,0	-0,9	-3,7	-23,9	-23,0	-0,9	-3,7	-23,0	-23,0
<b>Driftsresultat før avskrivninger og spesielle poster (EBITDA)</b>	<b>191,4</b>	<b>216,1</b>	<b>-24,7</b>	<b>-11,4</b>	<b>189,4</b>	<b>233,1</b>	<b>-43,7</b>	<b>-18,8</b>	<b>547,5</b>	<b>506,2</b>	<b>41,2</b>	<b>8,1</b>	<b>545,8</b>	<b>544,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>506,2</b>	<b>544,8</b>

## Resultatregnskap per inntektskategori

### Driftsinntekter, dekningsbidrag & driftsresultat for konsernet

(beløp i MNOK)	4. kvartal								Hittil i år (01.01 - 31.12)								Året 2007	
	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	2008	2007	Endring	endring	%	Virkelig **	Pro forma *	
	Virkelig **	Virkelig **			Pro forma *	Pro forma *	Virkelig **			Virkelig **	Pro forma *	Pro forma *			Virkelig **	Pro forma *		
Konsulent & service inntekter	905,4	665,6	239,8	36,0	913,2	716,4	196,7	27,5	2 932,7	2 173,6	759,2	34,9	2 995,0	2 372,5	622,5	26,2	2 173,6	2 372,5
Produktinntekter	4 531,3	4 485,3	46,0	1,0	4 542,1	4 829,2	-287,1	-5,9	14 426,6	13 634,1	792,5	5,8	14 688,2	14 746,7	-58,5	-0,4	13 634,1	14 746,7
Elimineringer	-727,6	-812,7	85,0	10,5	-727,7	-836,3	108,7	13,0	-2 591,5	-2 597,3	5,8	0,2	-2 593,6	-2 630,5	36,8	1,4	-2 597,3	-2 630,5
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>4 709,0</b>	<b>4 338,2</b>	<b>370,8</b>	<b>8,5</b>	<b>4 727,6</b>	<b>4 709,3</b>	<b>18,3</b>	<b>0,4</b>	<b>14 767,8</b>	<b>13 210,3</b>	<b>1 557,4</b>	<b>11,8</b>	<b>15 089,6</b>	<b>14 488,8</b>	<b>600,8</b>	<b>4,1</b>	<b>13 210,3</b>	<b>14 488,8</b>
Brutto dekningsbidrag	1 051,1	911,1	140,0	15,4	1 059,4	987,8	71,6	7,3	3 525,6	2 956,2	569,4	19,3	3 619,4	3 244,4	375,0	11,6	2 956,2	3 244,4
Konsulent & service margin	67,7%	71,5%	-	-	67,9%	71,0%	-	-	69,9%	74,0%	-	-	70,4%	73,8%	-	-	74,0%	73,8%
Produktmargin	9,7%	9,7%	-	-	9,7%	9,9%	-	-	10,2%	9,9%	-	-	10,3%	10,1%	-	-	9,9%	10,1%
<b>Bruttomargin</b>	<b>22,3%</b>	<b>21,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>6,2%</b>	<b>22,4%</b>	<b>21,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>6,4%</b>	<b>23,9%</b>	<b>22,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>24,0%</b>	<b>22,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>22,4%</b>	<b>22,4%</b>
Driftskostnader	904,0	721,1	182,9	25,4	914,4	783,2	131,3	16,8	3 124,2	2 568,0	556,2	21,7	3 222,0	2 829,2	392,8	13,9	2 568,0	2 829,2
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>147,1</b>	<b>190,0</b>	<b>-42,9</b>	<b>-22,6</b>	<b>145,0</b>	<b>204,6</b>	<b>-59,6</b>	<b>-29,1</b>	<b>401,4</b>	<b>388,2</b>	<b>13,2</b>	<b>3,4</b>	<b>397,4</b>	<b>415,2</b>	<b>-17,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>388,2</b>	<b>415,2</b>
<b>Driftsresultat margin</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-29,5%</b>	<b>3,1%</b>	<b>4,3%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-27,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,9%</b>

### Kvartalsvise driftsinntekter, dekningsbidrag og driftsresultat for konsernet

(beløp i MNOK)	Virkelig							
	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008
Konsulent & service inntekter	494,6	530,9	482,5	665,6	650,6	727,5	649,3	905,4
Produktinntekter	3 127,2	3 409,8	2 611,7	4 485,3	3 280,1	3 713,7	2 901,6	4 531,3
Elimineringer	-650,3	-630,4	-503,9	-812,7	-707,0	-684,7	-472,2	-727,6
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>2 971,5</b>	<b>3 310,2</b>	<b>2 590,4</b>	<b>4 338,2</b>	<b>3 223,7</b>	<b>3 756,5</b>	<b>3 078,6</b>	<b>4 709,0</b>
Brutto dekningsbidrag	681,1	731,9	632,1	911,1	821,5	894,5	758,5	1 051,1
Konsulent & service margin	79,4%	73,1%	73,2%	71,5%	72,9%	69,9%	70,2%	67,7%
Produktmargin	9,2%	10,1%	10,7%	9,7%	10,6%	10,4%	10,4%	9,7%
<b>Bruttomargin</b>	<b>22,9%</b>	<b>22,1%</b>	<b>24,4%</b>	<b>21,0%</b>	<			

# Konsernresultatregnskap & balanse

## Resultatregnskap

(beløp i MNOK)	4. kvartal		Hittil i år (01.01 - 31.12)	
	2008 Virkelig	2007 Virkelig	2008 Virkelig	2007 Virkelig
Driftsinntekter	4 709,0	4 338,2	14 767,8	13 210,3
Vareforbruk	3 657,9	3 427,1	11 242,2	10 254,1
Lønn og sosiale kostnader	687,5	566,4	2 381,1	1 975,9
Andre driftskostnader	172,2	128,7	597,1	474,1
EBITDA før opsjonskostnader	191,4	216,1	547,5	506,2
Opsjonskostnader	0,7	-4,7	6,5	14,8
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	190,7	220,8	540,9	491,4
Avskrivninger	43,6	30,7	139,5	103,2
Driftsresultat (EBIT)	147,1	190,0	401,4	388,2
Finansinntekter	17,0	15,3	69,4	56,7
Finanskostnader	-36,7	-27,2	-136,1	-105,3
Netto finansposter	-19,7	-11,9	-66,7	-48,6
Resultat før skatt for videreført virksomhet	127,4	178,1	334,7	339,6
Skatt for videreført virksomhet	-93,4	-81,3	-97,9	-88,4
Netto resultat for annen virksomhet	-0,0	-4,8	-0,0	-4,8
Resultat for perioden	220,9	254,6	432,6	423,1
Aksjonærer	219,2	254,6	429,2	423,1
Minoritetsinteresser	1,7	-	3,4	-

## Balanse

(beløp i MNOK)	Virkelig	
	31.12.2008	31.12.2007
<b>Eiendeler</b>		
Utsatt skattefordel	218,9	97,4
Goodwill	2 548,2	2 007,6
Andre immaterielle eiendeler	247,9	185,7
Varige driftsmidler	145,0	104,6
Andre fordringer / investeringer	73,6	4,1
Sum anleggsmidler	3 233,6	2 399,4
Varelager	430,9	313,9
Kundefordringer	3 645,2	3 221,0
Andre fordringer	408,9	401,9
Finansielle investeringer	0,2	0,8
Kontanter, bankinnskudd og lignende	568,2	383,9
Sum omløpsmidler	5 053,3	4 321,4
Sum eiendeler	8 287,0	6 720,8
<b>Egenkapital og gjeld</b>		
Aksjekapital og overkurs	1 511,1	1 538,7
Annen egenkapital, ikke resultatført	368,0	-17,9
Opptjent / annen egenkapital	975,6	579,6
Sum egenkapital	2 854,7	2 100,4
Minoritetsinteresser	4,2	-
Rentebærende gjeld	15,4	5,7
Andre langsiktige forpliktelser	47,5	39,9
Utsatt skatteforpliktelse	90,7	66,7
Pensjonsforpliktelser	2,9	0,8
Sum langsiktig gjeld	156,4	113,1
Rentebærende gjeld	1 244,1	982,5
Leverandørgjeld	2 244,9	2 018,0
Avsetninger	187,2	192,0
Annen gjeld	1 595,5	1 314,7
Sum kortsiktig gjeld	5 271,6	4 507,2
Sum gjeld	5 428,1	4 620,3
Sum gjeld og egenkapital	8 287,0	6 720,8

## Nøkkeltall

	4. kvartal		Hittil i år (01.01-31.12)	
	2008 Virkelig	2007 Virkelig	2008 Virkelig	2007 Virkelig
Resultat per aksje (NOK)	2,31	2,67	4,53	4,45
Utvannet resultat per aksje, justert for effekt av opsjonsprogrammer (NOK)	2,31	2,65	4,52	4,40
Veiet gjennomsnittlig antall aksjer	95 527 022	95 426 616	95 527 022	95 043 664
Veiet gjennomsnittlig utvannet antall aksjer	95 553 593	96 158 181	95 741 527	96 232 712
			Virkelig	
			31.12.2008	31.12.2007
Antall aksjer ved periodeslutt			95 527 022	95 527 022
Netto rentebærende posisjon (MNOK)			-678,0	-541,9
Likviditetsreserve (MNOK)			1 176,1	846,2
Arbeidskapitalandel			2,4 %	2,4 %
Egenkapitalandel			34,5 %	31,2 %
Antall ansatte (videreført virksomhet)			4 571	3 608