

April 29, 2009

ATEA

# Q1 2009 presentation

Claus Hougesen, CEO

ATEA

# Group - Q1 highlights

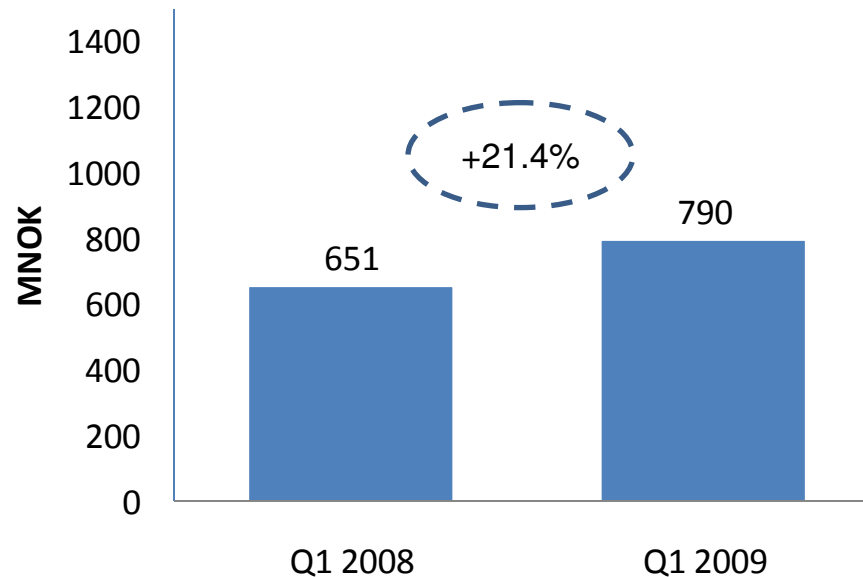
# Group - Q1 2009 highlights

---

- Revenue of MNOK 3 504.0 in Q1 2009
  - Growth of 8.7%, positive currency effects of 4.6%
- EBITDA of MNOK 91.2, margin of 2.6%
- EBIT of MNOK 47.2
- Earnings after tax of MNOK 37.5
- MNOK 113.3 in positive cash flow from operations
- Launched Ateadirect with dedicated eSHOP, sales and marketing for small and medium-sized businesses

# Continuously growth in services revenue

---



- Services revenue of MNOK 789.6 in Q1 2009, up 21.4% y-o-y
- Product revenue of MNOK 2 714.4, up 5.5% y-o-y
  - Hardware revenue increased by 4.3%
  - Software revenue increased by 9.4%
- Increased total market share

# Strong cash flow from operations

---

MNOK	Q1 2009	Q1 2008
Cash flow from operations	113.3	11.0
Cash flow from ordinary investments	-15.7	-24.9
Cash flow from acquisitions	-3.5	-109.1

- Improved cash flow from operations to MNOK 113.3 from MNOK 11.0 last year
- Investments was MNOK -15.7 in eSHOP and operating assets in Q1 2009
- Net interest bearing debt of MNOK 602.1 decreased from MNOK 678.0
- Equity ratio of 40.0%, up from 36.6% by end of 2008

# Countries

# Norway – Strong growth but pressure on margins

---

(MNOK)	Q1'09	Q1'08	y-o-y
Total revenue	908.6	808.5	12.4%
EBITDA*	28.4	39.4	-27.8%
EBITDA margin	3.1%	4.9%	-
EBIT	19.1	33.7	-43.4%

\* Before share based compensation

- Revenue growth of 12.4% in Q1 2009
  - Product revenue growth of 14.3%
  - Services revenue growth of 5.9%
- EBITDA of MNOK 28.4, margin of 3.1%
  - Pressure on hardware margins and larger cost base than last year

# Denmark – Strong growth and earnings

---

(MNOK)	Q1'09	Q1'08	y-o-y
Total revenue	1 210.9	1 016.6	19.1%
EBITDA*	43.6	40.7	7.1%
EBITDA margin	3.6%	4.0%	-
EBIT	21.6	23.8	-9.3 %

\* Before share based compensation

- Revenue growth of 19.1% in Q1 2009
  - Product revenue growth of 14.1%
  - Services revenue growth of 37.0%
- EBITDA of MNOK 43.6 and margin improved to 3.6%
- Launched Ateadirect with dedicated eSHOP, sales and marketing for small and medium-sized businesses

[ateadirect.com](http://ateadirect.com)

# Sweden – Strong growth in services revenue

---

(MNOK)	Q1'09	Q1'08	y-o-y
Total revenue	916.3	950.7	-3.6%
EBITDA*	20.7	22.4	-7.6%
EBITDA margin	2.3%	2.4%	-
EBIT	15.7	18.5	-15.5%

\* Before share based compensation

- Revenue declined by 3.6% to MNOK 916.3 in Q1 2009
  - Product revenue declined by 9.9%
  - Services revenue growth of 21.4%
- EBITDA of MNOK 20.7, margin 2.3%
- Increased focus on effectiveness and costs consciousness

# Finland – Revenue growth and large order won

---

(MNOK)	Q1'09	Q1'08	y-o-y
Total revenue	409.0	355.7	15.0%
EBITDA*	0.1	1.6	-96.0%
EBITDA margin	0.0%	0.4%	-
EBIT	-2.9	0.1	-

\* Before share based compensation

- Revenue of MNOK 409.0 in Q1, up 15.0%
  - Product revenue growth by 16.6%
  - Services revenue declined by -2.4%
- EBITDA slightly positive
- Contract to supply Finnish Defence Forces with network printing services
  - Five year agreement worth MNOK 82.3

# Baltics – Very challenging market

---

(MNOK)	Q1'09	Q1'08	y-o-y
Total revenue	56.9	93.0	-38.8%
EBITDA*	0.3	3.6	-91.7%
EBITDA margin	0.6%	3.9%	-
EBIT	-2.0	2.2	-

\* Before share based compensation

- Revenue down by 38.8% due to dramatic decline in the Baltic markets
  - Public tenders and EU tenders set on hold at the moment
- EBITDA still positive due to effective cost management
- Cost base will be reduced by more than 10%
  - Significant reductions of rental payments, salary cost base, etc.
- EU tenders expected to start in June and well positioned to win

# Gaining market shares

---

Market forecast and market share development

<b>NOK</b>	<b>Nordic market growth 2009*</b>	<b>Atea revenue growth Q109**</b>	<b>Atea market share</b>
Hardware	-6,4%	4,3%	Up
Software	2,7%	9,4%	Up
Services	2,1%	21,4%	Up
<b>Total</b>	<b>-1,6%</b>	<b>8,7%</b>	<b>Up</b>

\* Atea Blue Box

\*\* Including Baltics

Source: IDC Nordic February 2009

- Atea gains market shares in all product segments in a tough market
- Atea target market (“Blue box”) increased by 2.0% in 2008 and is expected to decline by -1.6% in 2009

# Atea thinking and acting during financial crisis

---

- Continue project Attack Attack Attack
  - Increased hunting on new customers and expansion of business with existing customers
  - Increased number of customer visits
- Continue investing in eSHOP functionality and new modules as cost effective self-service will grow within product business
- Initiated more new projects to gain synergies across countries
  - One IT Infrastructure
  - Global delivery team for international customers
  - Ateadirect for small and medium sized business
  - Atea self-service concept to be offered in all countries (Spintop)
- Cost reduction program is on plan in all countries
  - Full year target of NOK 130 million

20 : 11 : 1

# Summary

---

- Satisfactory revenue growth and earnings in challenging market
- Continue gaining market shares
- Strong and improved cash flow
- Maintaining financial strength to attack during crisis
- Continue focusing on growth combined with increased cost consciousness
- “Tough times never last, but tough people do...”

# Questions?

---

ATERA

---

# Q1 2009 results fact pack

# Financial Position

---

(Actual in MNOK)	<b>31.12.2008</b>	<b>31.03.2009</b>
Net interest bearing position	-678,0	-602,1
Interest bearing debt	1 248,3	901,1
Working capital ratio	2,4 %	2,7 %
Cash reserve	1176,1	900,1
Equity	2 858,9	2 618,4
Goodwill/intangible assets	2 796,2	2 552,1
Equity ratio	34,5 %	40,0 %

# Group Balance Sheet

(amounts in MNOK)	Actual		
	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
<b>Assets</b>			
Deferred tax asset	219,1	98,4	218,9
Goodwill	2 337,8	2 200,0	2 548,2
Other intangible assets	214,3	195,0	247,9
Property, plant and equipment	127,1	118,2	145,0
Receivables/investments	69,6	1,5	73,6
<b>Non-current assets</b>	<b>2 967,9</b>	<b>2 612,9</b>	<b>3 233,6</b>
Inventories	468,2	466,0	430,9
Accounts receivable	2 346,6	2 059,0	3 645,2
Other receivables	469,8	450,3	408,9
Financial investments	0,2	6,9	0,2
Cash and cash equivalents	296,8	376,8	568,2
<b>Current assets</b>	<b>3 581,7</b>	<b>3 359,1</b>	<b>5 053,3</b>
<b>Total assets</b>	<b>6 549,6</b>	<b>5 972,0</b>	<b>8 287,0</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
Share capital/premium fund	1 557,6	1 574,4	1 554,0
Other reserves	83,7	6,2	365,4
Retained earnings/other equity	973,4	603,2	935,5
<b>Shareholders' equity</b>	<b>2 614,7</b>	<b>2 183,8</b>	<b>2 854,9</b>
Minority interests	3,7	0,5	4,2
Interest-bearing borrowing/liabilities	12,2	7,5	15,4
Other long term liabilities	38,0	47,6	47,5
Deferred tax liability	78,7	71,9	90,7
Retirement benefit obligation	3,3	0,8	2,9
<b>Non-current liabilities</b>	<b>132,3</b>	<b>127,8</b>	<b>156,4</b>
Interest-bearing borrowing/liabilities	888,9	1 180,9	1 244,1
Accounts payable	1 442,1	1 204,7	2 244,9
Provisions	114,5	114,2	187,2
Other liabilities	1 353,5	1 160,2	1 595,5
<b>Current liabilities</b>	<b>3 799,0</b>	<b>3 660,0</b>	<b>5 271,6</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>3 931,3</b>	<b>3 787,7</b>	<b>5 428,1</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>6 549,6</b>	<b>5 972,0</b>	<b>8 287,0</b>

## Group Income Statements

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
(Amounts in NOK million)										
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	<b>650,6</b>	<b>727,5</b>	<b>649,3</b>	<b>905,4</b>	<b>789,6</b>	<b>672,0</b>	<b>745,8</b>	<b>664,0</b>	<b>913,2</b>	<b>789,6</b>
<b>Product revenue</b>	<b>3 280,1</b>	<b>3 713,7</b>	<b>2 901,6</b>	<b>4 531,3</b>	<b>3 321,1</b>	<b>3 397,8</b>	<b>3 799,9</b>	<b>2 948,3</b>	<b>4 542,1</b>	<b>3 321,1</b>
IC elimination sub-group	-707,0	-684,7	-472,2	-727,6	-606,7	-709,0	-684,7	-472,2	-727,7	-606,7
<b>Total revenue</b>	<b>3 223,7</b>	<b>3 756,5</b>	<b>3 078,6</b>	<b>4 709,0</b>	<b>3 504,0</b>	<b>3 360,9</b>	<b>3 861,0</b>	<b>3 140,1</b>	<b>4 727,6</b>	<b>3 504,0</b>
Total gross contribution	821,5	894,5	758,5	1 051,1	906,0	857,7	923,4	778,9	1 059,4	906,0
Consulting & Service margin	72,9 %	69,9 %	70,2 %	67,7 %	71,4 %	73,5 %	70,4 %	70,7 %	67,9 %	71,4 %
Product margin	10,6 %	10,4 %	10,4 %	9,7 %	10,3 %	10,7 %	10,5 %	10,5 %	9,7 %	10,3 %
<b>Gross margin</b>	<b>25,5 %</b>	<b>23,8 %</b>	<b>24,6 %</b>	<b>22,3 %</b>	<b>25,9 %</b>	<b>25,5 %</b>	<b>23,9 %</b>	<b>24,8 %</b>	<b>22,4 %</b>	<b>25,9 %</b>
Personnel cost	576,0	590,7	526,9	687,5	663,8	602,1	608,2	545,4	696,1	663,8
Other operating cost	144,1	147,2	133,5	172,2	151,0	152,1	155,5	140,2	174,0	151,0
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>101,4</b>	<b>156,6</b>	<b>98,1</b>	<b>191,4</b>	<b>91,2</b>	<b>103,4</b>	<b>159,7</b>	<b>93,3</b>	<b>189,4</b>	<b>91,2</b>
EBITDA margin	3,1 %	4,2 %	3,2 %	4,1 %	2,6 %	3,1 %	4,1 %	3,0 %	4,0 %	2,6 %
Share based comp.	1,1	3,3	1,4	0,7	3,5	1,1	3,3	1,4	0,7	3,5
<b>EBITDA</b>	<b>100,3</b>	<b>153,2</b>	<b>96,7</b>	<b>190,7</b>	<b>87,7</b>	<b>102,3</b>	<b>156,4</b>	<b>91,9</b>	<b>188,7</b>	<b>87,7</b>
Depreciation	30,8	33,0	32,2	43,6	40,5	31,9	33,5	32,7	43,7	40,5
<b>EBIT</b>	<b>69,5</b>	<b>120,2</b>	<b>64,5</b>	<b>147,1</b>	<b>47,2</b>	<b>70,4</b>	<b>122,9</b>	<b>59,2</b>	<b>145,0</b>	<b>47,2</b>

# Q1 - Financial performance country, actual and pro forma

(amounts in MNOK)	<i>Actual</i>					<i>Pro forma</i>				
	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
Norway	808,5	788,0	771,0	1 139,5	908,6	900,3	870,3	815,7	1 139,5	908,6
Sweden	950,7	1 136,8	834,6	1 362,1	916,3	979,0	1 159,1	851,3	1 380,2	916,3
Denmark	1 016,6	1 325,6	1 113,2	1 635,5	1 210,9	1 016,6	1 325,6	1 113,2	1 635,5	1 210,9
Finland	355,7	387,4	273,2	423,9	409,0	355,7	387,4	273,2	423,9	409,0
The Baltics	93,0	117,3	84,4	159,6	56,9	110,1	117,3	84,5	160,1	56,9
Atea Logistics & Service Centre Riga	651,2	616,3	535,6	680,5	596,1	651,2	616,3	535,6	680,5	596,1
Eliminations	-652,0	-614,8	-533,3	-692,2	-593,8	-652,0	-614,8	-533,3	-692,2	-593,8
<b>Group total</b>	<b>3 223,7</b>	<b>3 756,5</b>	<b>3 078,6</b>	<b>4 709,0</b>	<b>3 504,0</b>	<b>3 360,9</b>	<b>3 861,0</b>	<b>3 140,1</b>	<b>4 727,6</b>	<b>3 504,0</b>
Norway	33,7	50,2	26,1	25,7	19,1	36,7	55,2	24,2	25,7	19,1
Sweden	18,5	41,6	16,3	65,3	15,7	16,9	39,2	12,9	63,1	15,7
Denmark	23,8	31,9	32,2	60,7	21,6	23,8	31,9	32,2	60,7	21,6
Finland	0,1	-1,2	-1,8	-4,1	-2,9	0,1	-1,2	-1,8	-4,1	-2,9
The Baltics	2,2	6,3	0,1	4,1	-2,0	1,7	6,4	0,1	4,1	-2,0
Atea Logistics & Service Centre Riga	-2,6	0,0	-2,7	0,1	4,1	-2,6	0,0	-2,7	0,1	4,1
<b>Group total before group cost</b>	<b>75,8</b>	<b>128,8</b>	<b>70,1</b>	<b>151,8</b>	<b>55,4</b>	<b>76,6</b>	<b>131,4</b>	<b>64,8</b>	<b>149,7</b>	<b>55,4</b>
Group cost/other	-6,2	-8,5	-5,6	-4,7	-8,2	-6,2	-8,5	-5,6	-4,7	-8,2
<b>Operating profit/loss (EBIT)</b>	<b>69,5</b>	<b>120,2</b>	<b>64,5</b>	<b>147,1</b>	<b>47,2</b>	<b>70,4</b>	<b>122,9</b>	<b>59,2</b>	<b>145,0</b>	<b>47,2</b>
Net finance	-14,4	-15,9	-16,6	-19,7	-13,2	-15,6	-17,3	-17,7	-20,0	-13,2
<b>Profit/loss before taxes for continued operations (EBT)</b>	<b>55,1</b>	<b>104,4</b>	<b>47,9</b>	<b>127,4</b>	<b>34,1</b>	<b>54,8</b>	<b>105,5</b>	<b>41,4</b>	<b>125,0</b>	<b>34,1</b>
Taxes	-1,5	-0,3	-2,6	-93,4	-3,4	-1,5	-0,3	-2,6	-93,4	-3,4
Profit/loss for other operations	-	-0,0	0,0	-0,0	-	-	-0,0	0,0	-0,0	-
<b>Profit/loss</b>	<b>56,5</b>	<b>104,7</b>	<b>50,5</b>	<b>220,9</b>	<b>37,5</b>	<b>56,3</b>	<b>105,8</b>	<b>44,1</b>	<b>218,5</b>	<b>37,5</b>
Shareholders	56,1	103,6	50,3	219,2	37,5	55,8	104,2	44,4	216,8	37,5
Minority interests	0,4	1,1	0,2	1,7	-0,0	0,4	1,6	-0,3	1,7	-0,0

# Income Statements – Norway

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
(Amounts in NOK million)	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	187,3	191,2	168,6	207,7	198,3	197,1	198,7	174,4	207,7	198,3
<b>Product revenue</b>	621,3	597,6	606,6	932,7	710,3	703,2	672,3	645,5	932,7	710,3
IC elimination sub-group	-0,1	-0,8	-4,2	-1,0	-	-0,1	-0,8	-4,2	-1,0	-
<b>Total revenue</b>	<b>808,5</b>	<b>788,0</b>	<b>771,0</b>	<b>1 139,5</b>	<b>908,6</b>	<b>900,3</b>	<b>870,3</b>	<b>815,7</b>	<b>1 139,5</b>	<b>908,6</b>
Total gross contribution	225,3	237,7	198,7	255,8	237,7	246,3	255,1	209,3	255,8	237,7
Consulting & Service margin	71,8 %	75,2 %	68,7 %	73,0 %	72,6 %	73,0 %	76,0 %	69,7 %	73,0 %	72,6 %
Product margin	14,6 %	15,7 %	13,7 %	11,2 %	13,2 %	14,6 %	15,5 %	13,6 %	11,2 %	13,2 %
<b>Gross margin</b>	<b>27,9 %</b>	<b>30,2 %</b>	<b>25,8 %</b>	<b>22,5 %</b>	<b>26,2 %</b>	<b>27,4 %</b>	<b>29,3 %</b>	<b>25,7 %</b>	<b>22,5 %</b>	<b>26,2 %</b>
Personnel cost	153,0	145,6	139,7	179,9	172,7	166,2	153,3	149,0	179,9	172,7
Other operating cost	32,9	35,2	26,2	40,7	36,6	37,1	39,5	29,1	40,7	36,6
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>39,4</b>	<b>56,9</b>	<b>32,9</b>	<b>35,3</b>	<b>28,4</b>	<b>43,0</b>	<b>62,3</b>	<b>31,3</b>	<b>35,3</b>	<b>28,4</b>
EBITDA margin	4,9 %	7,2 %	4,3 %	3,1 %	3,1 %	4,8 %	7,2 %	3,8 %	3,1 %	3,1 %
Share based comp.	-0,2	0,2	-0,1	-0,0	0,7	-0,2	0,2	-0,1	-0,0	0,7
<b>EBITDA</b>	<b>39,6</b>	<b>56,7</b>	<b>33,0</b>	<b>35,3</b>	<b>27,7</b>	<b>43,2</b>	<b>62,1</b>	<b>31,4</b>	<b>35,3</b>	<b>27,7</b>
Depreciation	5,9	6,4	6,9	9,5	8,6	6,5	6,9	7,3	9,5	8,6
<b>EBIT</b>	<b>33,7</b>	<b>50,2</b>	<b>26,1</b>	<b>25,7</b>	<b>19,1</b>	<b>36,7</b>	<b>55,2</b>	<b>24,2</b>	<b>25,7</b>	<b>19,1</b>

# Income Statements – Denmark

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
(Amounts in NOK million)										
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	222,9	268,0	243,2	347,8	305,4	222,9	268,0	243,2	347,8	305,4
<b>Product revenue</b>	828,0	1 099,7	812,4	1 292,1	915,2	828,0	1 099,7	812,4	1 292,1	915,2
IC elimination sub-group	-34,4	-42,1	57,6	-4,4	-9,7	-34,4	-42,1	57,6	-4,4	-9,7
<b>Total revenue</b>	<b>1 016,6</b>	<b>1 325,6</b>	<b>1 113,2</b>	<b>1 635,5</b>	<b>1 210,9</b>	<b>1 016,6</b>	<b>1 325,6</b>	<b>1 113,2</b>	<b>1 635,5</b>	<b>1 210,9</b>
Total gross contribution	249,3	267,5	248,5	335,8	296,7	249,3	267,5	248,5	335,8	296,7
Consulting & Service margin	67,7 %	59,8 %	65,7 %	59,7 %	65,2 %	67,7 %	59,8 %	65,7 %	59,7 %	65,2 %
Product margin	11,9 %	9,7 %	10,9 %	9,9 %	10,7 %	11,9 %	9,7 %	10,9 %	9,9 %	10,7 %
<b>Gross margin</b>	<b>24,5 %</b>	<b>20,2 %</b>	<b>22,3 %</b>	<b>20,5 %</b>	<b>24,5 %</b>	<b>24,5 %</b>	<b>20,2 %</b>	<b>22,3 %</b>	<b>20,5 %</b>	<b>24,5 %</b>
Personnel cost	160,9	167,2	151,7	196,9	198,8	160,9	167,2	151,7	196,9	198,8
Other operating cost	47,7	49,9	47,8	57,5	54,3	47,7	49,9	47,8	57,5	54,3
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>40,7</b>	<b>50,4</b>	<b>48,9</b>	<b>81,4</b>	<b>43,6</b>	<b>40,7</b>	<b>50,4</b>	<b>48,9</b>	<b>81,4</b>	<b>43,6</b>
EBITDA margin	4,0 %	3,8 %	4,4 %	5,0 %	3,6 %	4,0 %	3,8 %	4,4 %	5,0 %	3,6 %
Share based comp.	0,4	0,9	1,0	0,8	1,4	0,4	0,9	1,0	0,8	1,4
<b>EBITDA</b>	<b>40,3</b>	<b>49,5</b>	<b>48,0</b>	<b>80,6</b>	<b>42,2</b>	<b>40,3</b>	<b>49,5</b>	<b>48,0</b>	<b>80,6</b>	<b>42,2</b>
Depreciation	16,5	17,6	15,8	19,8	20,6	16,5	17,6	15,8	19,8	20,6
<b>EBIT</b>	<b>23,8</b>	<b>31,9</b>	<b>32,2</b>	<b>60,7</b>	<b>21,6</b>	<b>23,8</b>	<b>31,9</b>	<b>32,2</b>	<b>60,7</b>	<b>21,6</b>

# Income Statements – Sweden

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
(Amounts in NOK million)										
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	191,9	215,1	185,9	270,1	232,9	201,7	225,9	194,8	277,9	232,9
<b>Product revenue</b>	770,3	934,8	633,7	1 097,2	683,4	788,8	946,3	641,5	1 107,6	683,4
IC elimination sub-group	-11,5	-13,1	15,0	-5,2	-	-11,5	-13,1	15,0	-5,2	-
<b>Total revenue</b>	<b>950,7</b>	<b>1 136,8</b>	<b>834,6</b>	<b>1 362,1</b>	<b>916,3</b>	<b>979,0</b>	<b>1 159,1</b>	<b>851,3</b>	<b>1 380,2</b>	<b>916,3</b>
Total gross contribution	247,8	281,8	222,4	331,8	263,5	259,2	293,2	232,2	339,9	263,5
Consulting & Service margin	81,3 %	77,3 %	77,1 %	75,9 %	78,3 %	81,9 %	77,9 %	77,8 %	76,4 %	78,3 %
Product margin	11,9 %	12,4 %	12,5 %	11,5 %	11,9 %	11,9 %	12,4 %	12,6 %	11,5 %	11,9 %
<b>Gross margin</b>	<b>26,1 %</b>	<b>24,8 %</b>	<b>26,7 %</b>	<b>24,4 %</b>	<b>28,8 %</b>	<b>26,5 %</b>	<b>25,3 %</b>	<b>27,3 %</b>	<b>24,6 %</b>	<b>28,8 %</b>
Personnel cost	188,1	201,2	168,6	225,9	209,8	197,9	211,1	177,9	234,4	209,8
Other operating cost	37,4	35,1	33,3	34,1	33,0	40,4	39,0	37,1	35,8	33,0
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>22,4</b>	<b>45,4</b>	<b>20,5</b>	<b>71,8</b>	<b>20,7</b>	<b>21,0</b>	<b>43,1</b>	<b>17,3</b>	<b>69,7</b>	<b>20,7</b>
EBITDA margin	2,4 %	4,0 %	2,5 %	5,3 %	2,3 %	2,1 %	3,7 %	2,0 %	5,1 %	2,3 %
Share based comp.	-0,2	-0,1	-0,3	0,3	0,6	-0,2	-0,1	-0,3	0,3	0,6
<b>EBITDA</b>	<b>22,6</b>	<b>45,5</b>	<b>20,8</b>	<b>71,5</b>	<b>20,1</b>	<b>21,2</b>	<b>43,3</b>	<b>17,6</b>	<b>69,5</b>	<b>20,1</b>
Depreciation	4,1	3,9	4,5	6,2	4,4	4,3	4,1	4,7	6,3	4,4
<b>EBIT</b>	<b>18,5</b>	<b>41,6</b>	<b>16,3</b>	<b>65,3</b>	<b>15,7</b>	<b>16,9</b>	<b>39,2</b>	<b>12,9</b>	<b>63,1</b>	<b>15,7</b>

# Income Statements – Finland

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
(Amounts in NOK million)	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	29,6	33,2	31,0	33,9	28,9	29,6	33,2	31,0	33,9	28,9
<b>Product revenue</b>	326,1	354,2	242,2	390,1	380,2	326,1	354,2	242,2	390,1	380,2
IC elimination sub-group	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total revenue</b>	<b>355,7</b>	<b>387,4</b>	<b>273,2</b>	<b>423,9</b>	<b>409,0</b>	<b>355,7</b>	<b>387,4</b>	<b>273,2</b>	<b>423,9</b>	<b>409,0</b>
Total gross contribution	54,4	54,9	46,9	64,1	59,7	54,4	54,9	46,9	64,1	59,7
Consulting & Service margin	72,5 %	75,2 %	73,1 %	80,6 %	71,8 %	72,5 %	75,2 %	73,1 %	80,6 %	71,8 %
Product margin	10,1 %	8,5 %	10,0 %	9,4 %	10,3 %	10,1 %	8,5 %	10,0 %	9,4 %	10,3 %
<b>Gross margin</b>	<b>15,3 %</b>	<b>14,2 %</b>	<b>17,2 %</b>	<b>15,1 %</b>	<b>14,6 %</b>	<b>15,3 %</b>	<b>14,2 %</b>	<b>17,2 %</b>	<b>15,1 %</b>	<b>14,6 %</b>
Personnel cost	39,4	42,1	35,0	47,5	45,9	39,4	42,1	35,0	47,5	45,9
Other operating cost	13,4	12,3	12,2	18,1	13,8	13,4	12,3	12,2	18,1	13,8
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>1,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,1</b>
EBITDA margin	0,4 %	0,1 %	-0,1 %	-0,3 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %	-0,1 %	-0,3 %	0,0 %
Share based comp.	0,2	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,4	0,3	0,2	0,2
<b>EBITDA</b>	<b>1,4</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,1</b>
Depreciation	1,2	1,3	1,2	2,4	2,8	1,2	1,3	1,2	2,4	2,8
<b>EBIT</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,9</b>

# Income Statements – the Baltics

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
(Amounts in NOK million)										
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	16,7	17,5	18,5	42,3	20,6	18,5	17,5	18,5	42,4	20,6
<b>Product revenue</b>	85,3	113,7	73,2	142,1	39,5	102,6	113,6	73,2	142,6	39,5
IC elimination sub-group	-9,1	-13,9	-7,2	-24,8	-3,2	-11,1	-13,9	-7,2	-24,8	-3,2
<b>Total revenue</b>	<b>93,0</b>	<b>117,3</b>	<b>84,4</b>	<b>159,6</b>	<b>56,9</b>	<b>110,1</b>	<b>117,3</b>	<b>84,5</b>	<b>160,1</b>	<b>56,9</b>
Total gross contribution	20,8	25,8	20,8	34,8	19,2	24,7	25,8	20,8	35,0	19,2
Consulting & Service margin	54,7 %	59,4 %	64,3 %	42,8 %	66,2 %	54,8 %	59,5 %	64,3 %	42,8 %	66,2 %
Product margin	13,7 %	13,5 %	12,3 %	11,8 %	14,1 %	14,1 %	13,5 %	12,3 %	11,8 %	14,1 %
<b>Gross margin</b>	<b>22,4 %</b>	<b>22,0 %</b>	<b>24,7 %</b>	<b>21,8 %</b>	<b>33,8 %</b>	<b>22,4 %</b>	<b>22,0 %</b>	<b>24,7 %</b>	<b>21,8 %</b>	<b>33,8 %</b>
Personnel cost	11,6	10,7	12,0	13,1	12,2	14,7	10,7	12,0	13,2	12,2
Other operating cost	5,6	6,8	6,8	14,8	6,7	6,5	6,8	6,8	14,8	6,7
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>3,6</b>	<b>8,3</b>	<b>2,0</b>	<b>6,9</b>	<b>0,3</b>	<b>3,5</b>	<b>8,3</b>	<b>2,0</b>	<b>6,9</b>	<b>0,3</b>
EBITDA margin	3,9 %	7,1 %	2,4 %	4,3 %	0,6 %	3,2 %	7,1 %	2,4 %	4,3 %	0,6 %
Share based comp.	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>EBITDA</b>	<b>3,5</b>	<b>8,2</b>	<b>1,9</b>	<b>6,8</b>	<b>0,2</b>	<b>3,3</b>	<b>8,2</b>	<b>1,9</b>	<b>6,8</b>	<b>0,2</b>
Depreciation	1,3	1,9	1,9	2,7	2,3	1,6	1,8	1,9	2,7	2,3
<b>EBIT</b>	<b>2,2</b>	<b>6,3</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,7</b>	<b>6,4</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,0</b>

# Logistics Växjö and Service Center Riga

	<i>Actual</i>					<i>Proforma</i>				
(Amounts in NOK million)	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09	Q1 08	Q2 08	Q3 08	Q4 08	Q1 09
<b>Consulting &amp; Service revenue</b>	2,2	2,5	2,1	3,5	3,5	2,2	2,5	2,1	3,5	3,5
<b>Product revenue</b>	649,0	613,8	533,5	677,0	592,5	649,0	613,8	533,5	677,0	592,5
IC elimination sub-group	-	-	-	-	-0,0	-	-	-	-	-0,0
<b>Total revenue</b>	<b>651,2</b>	<b>616,3</b>	<b>535,6</b>	<b>680,5</b>	<b>596,1</b>	<b>651,2</b>	<b>616,3</b>	<b>535,6</b>	<b>680,5</b>	<b>596,1</b>
Total gross contribution	23,8	26,9	21,1	28,8	29,2	23,8	26,9	21,1	28,8	29,2
Consulting & Service margin	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Product margin	3,3 %	4,0 %	3,6 %	3,7 %	4,3 %	3,3 %	4,0 %	3,6 %	3,7 %	4,3 %
<b>Gross margin</b>	<b>3,7 %</b>	<b>4,4 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4,2 %</b>	<b>4,9 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>4,4 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>4,2 %</b>	<b>4,9 %</b>
Personnel cost	19,4	19,1	16,7	20,2	18,9	19,4	19,1	16,7	20,2	18,9
Other operating cost	5,2	5,1	5,3	5,5	4,5	5,2	5,1	5,3	5,5	4,5
<b>EBITDA before SBC</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,0</b>	<b>5,8</b>
EBITDA margin	-0,1 %	0,4 %	-0,2 %	0,4 %	1,0 %	-0,1 %	0,4 %	-0,2 %	0,4 %	1,0 %
Share based comp.	-	0,9	-0,1	0,0	-	-	0,9	-0,1	0,0	-
<b>EBITDA</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,0</b>	<b>5,8</b>
Depreciation	1,8	1,8	1,9	2,9	1,8	1,8	1,8	1,9	2,9	1,8
<b>EBIT</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>