

Atea - Q4 2009

Hovedpunkter 4. kvartal 2009

- Driftsinntekter på MNOK 4 409,1, ned 6,4 % fra året før, flatt målt i konstant valuta
- EBITDA på MNOK 234,5, opp 22,5 %
- EBITDA-margin på 5,3 %, opp fra 4,1 %
- EBIT på MNOK 151,4
- Kontantstrøm fra driften på MNOK 538,9, opp fra MNOK 309,0
- Oppkjøp av fire selskaper spesialisert på salg av video-konferanseutstyr, AV-løsninger, IP-telefoni, trådløs og kablet infrastruktur samt programvarelisenser
- Forslag til utbytte NOK 1,25 per aksje for 2009

2009 – oversikt over hele året

EBITDA* for hele året endte på MNOK 550,3, noe som gir en EBITDA-margin på 3,8 %. Dette er en økning fra MNOK 547,5 og 3,7 % i 2008, oppnådd i et meget vanskelig marked. Driftsinntektene endte på MNOK 14 588,6, mot MNOK 14 767,8 i 2008, en nedgang på 1,2 %. Atea-konsernet hadde en kontantstrøm fra driften på MNOK 731,8 i 2009, en økning fra MNOK 501,3 i 2008. Netto rentebærende gjeld lå på MNOK 214,1 per 31. desember 2009, og den operasjonelle gjeldsgraden målt ut fra netto rentebærende gjeld dividert på EBITDA for hele året var 0,4. Dette understreker selskapets solide finansielle posisjon. Oppkjøp på MNOK 55,8 og utbytte på MNOK 91,7 ble utbetalt i 2009. Styret foreslår for generalforsamlingen å dele ut utbytte på NOK 1,25 per aksje for 2009.

Virkelig 4. kvartal 2009 sammenlignet med virkelig 4. kvartal 2008

Konsernet

EBITDA* for konsernet for 4. kvartal 2009 endte på MNOK 234,5, opp fra MNOK 191,4 i 4. kvartal 2008, noe som gir en EBITDA-margin på 5,3 %, opp fra 4,1 % i samme periode året før.

Økningen i EBITDA skyldes hovedsakelig den fulle effekten av kostnadsreduksjonsprogrammet som ble iverksatt tidligere i 2009. Totale driftskostnader i 4. kvartal 2009 er MNOK 82,0, eller 9,5 % lavere enn samme kvartal året før. Totale driftsinntekter var MNOK 4 409,1, en nedgang på 6,4 %, men flatt målt i konstant valuta. Dette er oppnådd i et vanskelig marked, og Atea har fortsatt å vinne markedsandeler. Resultat før skatt var MNOK 132,5 og resultat etter skatt var MNOK 233,1, noe som gjenspeiler at MNOK 100,6 er balanseført som utsatt skattefordel.

Norge

Inntektene i Norge i 4. kvartal 2009 var MNOK 1 048,2, en nedgang på 8,0 % sammenlignet med samme periode året før. Tjenesteinntektene gikk ned med 1,5 %, og produktinntektene falt med 9,5 % i et vanskelig hardware-marked. EBITDA endte på MNOK 55,9 og en margin på 5,3 %, en oppgang fra MNOK 35,3 og en margin på 3,1 % i 4. kvartal 2008. Marginøkningen skyldes lavere driftskostnader på grunn av kostnadsreduksjonsprogrammet kombinert med høyere bruttomargin på produkter forårsaket av positiv dollareffekt og endring i produktmiksen.

I desember 2009 kjøpte Atea opp Uni Networks AS, som har spesialisert seg på levering av trådløs og kablet infrastruktur og grønne datarom. Selskapet hadde en verdi på MNOK 4,2, og den oppkjøpte virksomheten forventes å generere inntekter på MNOK 20 og EBITDA på MNOK 1,5 i 2010. I Q4 ble det inngått en sjuårig avtale med Altibox til en verdi av NOK 1,4 milliarder, og Atea skal levere logistiktjenester til Altibox-partnere og installere bredbånd- og alarmprodukter til fiberkunder. Ordreservene er solid ved inngangen til 2010.

For hele 2009 var driftsinntektene på MNOK 3 566,3, opp med 1,7 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 134,4, en margin på 3,8 %.

* Før opsjonskostnader og non-core kostnader

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

Merk: Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS-standarder for delårsrapportering (IAS 34).

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsprinsippene benyttet i årsregnskapet for 2008, pluss IFRS 8, IAS 23 (Revised), IFRS 2 (Amendment), IAS 1 (Revised).

Danmark

Danmark leverer fortsatt gode resultater til tross for økonomiske nedgangstider. EBITDA for fjerde kvartal endte på MNOK 103,4, en margin på 6,5 %, mot MNOK 81,4 og en margin på 5,0 % i 4. kvartal 2008. Driftsinntektene i 4. kvartal var på MNOK 1 592,8 sammenlignet med MNOK 1 635,5 i 4. kvartal 2008. Driftsinntektene er noe lavere i NOK, men viser en økning på 0,6 % målt i konstant valuta. Inntektene fra tjenester steg med 4,7 %, mens produktinntektene falt med 0,5 % (i konstant valuta). Med henblikk på markedsutviklingen vant Atea markedsandeler og fortsatte å styrke sin allerede sterke markedsposisjon. Ordreservene er solid ved inngangen til 2010. Økningen i EBITDA forklares hovedsakelig av positive effekter av det stramme kostnadsreduksjonsprogrammet som ble iverksatt tidligere i 2009.

Atea har inngått en avtale om oppkjøp av Calamus Danmark, som er et ledende selskap innen videokonferanse- og AV-løsninger. Avtalen trer i kraft 5. januar 2010. Selskapets verdi var på MNOK 101,3. I regnskapsåret som avsluttes i mars 2010 forventes det at det oppkjøpte selskapet vil generere driftsinntekter på MNOK 251,5 og EBITDA på MNOK 18,3. Atea har også inngått avtale om overføring av programvarevirksomheten fra Aprismo til Atea. Transaksjonen var en eiendelshandel med utbetaling av i underkant av DKK 100 000. Driftsinntektene forventes å bli MNOK 21 i de første 12 månedene, med positiv EBITDA.

I 4. kvartal ble det inngått en rammeavtale med TDC (MNOK 226 i 2010) vedrørende salg og administrasjon av bredbåndprodukter til bedrifter. Videre ble det inngått to avtaler med den danske stat (MNOK 160 i 2010) for levering av videokonferanseutstyr og audiovisuelt utstyr.

For hele 2009 var driftsinntektene på MNOK 5 259,6, opp med 3,3 % fra året før, en reduksjon i konstant valuta på 2,8 %. EBITDA for året endte på MNOK 264,8, en margin på 5,0 %, med en økning fra MNOK 221,4 og en margin på 4,3 % i 2008.

Sverige

Driftsinntektene i Sverige i 4. kvartal var på MNOK 1 228,6, noe som er en nedgang på 9,8 % i forhold til 4. kvartal 2008. Målt i konstant valuta var nedgangen på 3,8 %. Dette betyr at Sverige fortsetter å vinne markedsandeler i et vanskelig marked. Produktinntektene gikk ned med 2,1 %, mens serviceinntektene falt med 10,8 % med 69 færre konsulenter. EBITDA endte på MNOK 61,4, mot MNOK 71,8 i 4. kvartal 2008. Nedgangen forklares hovedsakelig av lavere driftsinntekter som delvis oppveies av effekten av kostnadsreduksjonsprogrammet. Ordreservene er solid ved inngangen til 2010.

I 4. kvartal ble det inngått en avtale om levering av 11 000 PC'er til Gävle kommune til en verdi av MNOK 40 i 2010.

For hele året 2009 var driftsinntektene på MNOK 3 965,9, ned fra MNOK 4 284,2 i 2008, et fall på 7,4 %. Målt i konstant valuta er nedgangen på 3,8 %. EBITDA for året endte på MNOK 137,9, en margin på 3,5 %, som er en nedgang fra MNOK 160,1 og en margin på 3,7 % i 2008.

Finland

Driftsinntektene i Finland i 4. kvartal var på MNOK 428,1, noe som er en økning fra MNOK 423,9 i 4. kvartal 2008. Målt i konstant valuta var økningen på 5,7 %. Oppkjøpet av A Communications ble tatt med i november 2009 med driftsinntekter på MNOK 14,5. EBITDA endte på MNOK 11,7, mot minus MNOK 1,5 i 4. kvartal 2008. Omstrukturingskostnader på MNOK 3,6 ble utgiftsført i 4. kvartal 2008. Den sterke resultatøkningen skyldes hovedsakelig bedre bruttomarginer kombinert med stram kostnadsstyring. Videre bidrar oppkjøpet av A Communications positivt til resultatet i 4. kvartal med MNOK 2,5. Ordreservene er solid ved inngangen til 2010.

Atea kjøpte opp A Communications i Finland, et ledende selskap innen videokonferanse og IP-telefoni. Selskapets verdi var MNOK 13,6 – MNOK 28,2, avhengig av resultatene i 2010 og 2011. I 2009 genererte den oppkjøpte virksomheten driftsinntekter på MNOK 49,8 og EBITDA på MNOK 5,5. I 4. kvartal ble det inngått en rammeavtale med et finsk cateringselskap til en verdi av MNOK 54,1 over tre år for levering av IBM betalingsterminaler til selskapets 800 restauranter over hele Finland.

For hele 2009 var driftsinntektene på MNOK 1 501,4, opp med 4,3 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 13,0, en margin på 0,9 %, opp fra en EBITDA på MNOK 0,3 i 2008.

Baltikum

Driftsinntektene i Baltikum i 4. kvartal var på MNOK 115,1, en nedgang fra MNOK 159,6 i 4. kvartal 2008, som utgjør 27,9 %. De vedvarende lavere driftsinntektene fra året før avspeiler det vanskelige markedet i de baltiske landene. Ordreservene ved utgangen av 2009 var på MNOK 102, en økning fra MNOK 80 ved utgangen av 2008. EBITDA endte på MNOK 4,2, en margin på 3,6 %, mot MNOK 6,9 og en margin på 4,3 % i 4. kvartal 2008. De meget tilfredsstillende resultatene i 4. kvartal 2009 i dagens baltiske marked er et resultat av effekten av kostnadsreduksjonsprogrammet som ble iverksatt tidligere i 2009.

Det baltiske IT-markedet var fortsatt under press i 4. kvartal 2009. Imidlertid forventes det baltiske markedet fortsatt å motta EU-midler som er tilgjengelige for offentlig sektor i de kommende årene, og dette vil gi muligheter for fortsatte IT-investeringer i regionen.

For hele 2009 var driftsinntektene på MNOK 299,5, ned 34,1 % fra året før. EBITDA for året endte på MNOK 9,8, en margin på 3,3 %, ned fra en EBITDA på MNOK 20,9 i 2008.

“Non-core”-prosjekt

Som kunngjort i børsmelding av 27. juni 2008, har Atea A/S i Danmark gjenopptatt eierskapet til et “non-core” softwareutviklingsprosjekt for det danske Ministeriet for Fødevarer, Landbrug og Fiskeri (DFFE). Som følge av forsinkelsene, rapporterte Atea i 3. kvartal 2009 om ekstra kostnader på ca. MNOK 35,0 som skulle bokføres i 4. kvartal 2009. De anslåtte ekstra kostnadene er basert på at Traen A/S utøver sin opsjon på å kjøpe tilbake prosjektet etter levering. Utviklingsprosjektet er nå fullført med unntak av driftsmessig testing, og kostnaden på MNOK 32,3 er bokført som “non-core”-kostnad i 4. kvartal 2009. Betaling fra kunden på MNOK 28,0 ble mottatt i desember 2009. Den utsatte betalingen for oppkjøpet av disse forretningsvirksomhetene på MNOK 53,1 skal etter avtale betales av Traen A/S når prosjektet er levert. Betalingsstrukturen er en lineær betalingsplan over de neste 48 månedene, og hele beløpet skal være fullt innbetalt til Atea innen 31. desember 2013.

Dette prosjektet er det siste “non-core”-prosjektet fra omstruktureringen av det tidligere Ementor-konsernet i 2006, nå kalt Atea.

Fremtidsutsikter

Den makroøkonomiske turbulensen i 2009 har påvirket konsernets organiske vekst i 2009, men Atea har likevel vunnet markedsandeler på sine hjemmemarkeder.

Ifølge IDC-prognosen fra november 2009 forventes det en nedgang på 5,6 % i det totale nordiske IT-infrastrukturmarkedet i 2009. Hardwaresalget forventes å falle med 14,0 %, software forventes å øke med 2,5 % og tjenester forventes å øke med 0,5 % i verdi. Viktige teknologiske trender, slik som Unified Communication, mobile infrastrukturløsninger, virtualisering, Software Asset Management, Desktop Lifetime Management, Windows 7 og “Grønn IT”, områder som Atea har satt et sterkt preg på, vil også være viktige pådrivere for IT-investeringene fremover. I 2010 spår IDC en samlet vekst på 1,2 %.

Atea forventer å vinne ytterligere markedsandeler i 2010. Kostnadsgrunnlaget er trimmet i 2009, og i 4. kvartal 2009 er kostnadsgrunnlaget MNOK 82,0, eller 9,5 % lavere enn i 4. kvartal 2008. Dette betyr at “run rate” ved inngangen til 2010 er lavere enn “run rate” ved inngangen til 2009.

Den positive organiske utviklingen i 2010 forventes å bli supplert av vekst gjennom oppkjøp, da Atea har den nødvendige finansielle styrken og viljen til å spille en viktig rolle i den pågående markedskonsolideringen.

Egenkapital og kontantstrøm

Per 31. desember 2009 var aksjonærenes egenkapital MNOK 2 809,5 og minoritetsinteressene MNOK 3,7, tilsvarende en egenkapitalandel på 39,3 %.

Egenkapitalendringer (beløp i MNOK)	Virkelig 2009	2008
Egenkapital per 01.01	2 858,2	2 100,4
Omrégningsdifferanser *	-369,1	385,6
Resultat ført direkte mot egenkapital	-369,1	385,6
Resultat for periode	382,7	432,6
Totale inntekter og kostnader for perioden	13,6	818,2
Endringer i egne aksjer	24,8	-70,6
Opsjonsprogrammer	8,3	10,2
Utbetalt utbytte	-91,7	-
Egenkapital per 31.12	2 813,2	2 858,2

* Herav langsiktig gjeld, konsernselskaper -297,6 (2009)

Dette er en økning fra 34,5 % sammenlignet med 31. desember 2008.

Konsernet har generert en kontantstrøm fra driften på MNOK 731,8 for hele året 2009, og MNOK 538,9 av dette ble generert i 4. kvartal 2009. Arbeidskapitalen har gått ned betydelig i 4. kvartal 2009. Dette er delvis på grunn av en vellykket intern fokusering på kontantstrøm, noe som har ført til lavere volum av forfalte kundefordringer. Nedgangen i arbeidskapitalen forklares videre med forskuddbetalinger fra offentlige kunder, ekstraordinær tilbakebetaling

av moms på MNOK 30 og innbetaling fra noncore-prosjektet på MNOK 28. Arbeidskapitalandelen ved utgangen av 2009 var på 0,5 %, noe som er betydelig lavere enn andelen på 2,4 % ved utgangen av 2008.

Ordinære investeringer i 4. kvartal 2009 var på MNOK 60,2. Konsernet har foretatt investeringer på MNOK 21,7 i tilknytning til et internt IT-infrastrukturprosjekt. Det er også foretatt ordinære investeringer på MNOK 19,1 i tilknytning til noncore-prosjektet. Investeringene i de to prosjektene over er reklassifiseringer og har ingen reell kontantstrømseffekt i 4. kvartal 2009. Totale utbetalinger vedrørende oppkjøp i 4. kvartal 2009 var på MNOK 5,3 og er knyttet til det finske selskapet A Communications og det norske selskapet Uni Networks.

Kontantstrømmen knyttet til egenkapital-transaksjoner var på MNOK 17,7 i 4. kvartal 2009 og gjelder salg av egne aksjer i forbindelse med opsjonsprogrammet og tilbud til ansatte om kjøp av aksjer.

Netto rentebærende posisjon ved utgangen av 2009 sank med MNOK 495,3 fra MNOK 709,4 til MNOK 214,1 sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2009. Likviditetsreserven inklusive ubenyttede kredittfasiliteter ved utgangen av 2009 var MNOK 1 536,5.

Kontantstrømpoppstilling (beløp i MNOK)	Q4		Hittil i år 31.12.	
	2009	2008	2009	2008
Kontantstrøm ordinært resultat	180,2	169,4	457,8	448,9
Endring i arbeidskapital / tidsavgrensede poster	365,2	132,1	301,6	129,1
Kontantstrøm drift før restrukturering	545,4	301,4	759,4	578,0
Betaling av restruktureringskostnader	-6,4	-0,5	-27,5	-76,7
Kontantstrøm drift etter restrukturering	538,9	300,9	731,8	501,3
Ordinære investeringer	-60,2	-32,4	-129,0	-150,9
Kjøp og salg datterselskap / investeringer	-5,3	-25,7	-55,8	-244,6
Kontantstrøm investeringer	-65,5	-58,0	-184,8	-395,4
Endring i gjeld	-431,6	33,1	-786,8	77,0
Emisjoner / tilbakekjøp og salg egne aksjer	17,7	-44,2	-74,0	-70,6
Kontantstrøm finansiering	-413,9	-11,1	-860,8	6,4
Endring kontanter	59,5	231,8	-313,8	112,3
Kontanter, periodestart	139,9	281,3	568,2	383,9
Kontanter, periodeslutt	194,5	568,2	194,5	568,2
Valutaeffekt på kontanter, bankinnskudd og lignende	-4,9	54,9	-59,9	72,0

Ansatte

Per 31. desember 2009 hadde konsernet 4 380 ansatte, en reduksjon på 191 personer siden slutten av desember 2008. Reduksjonen er i hovedsak et resultat av det pågående kostnadsreduksjonsprogrammet.

Antall ansatte	31.12.2009	31.12.2008
Norge	887	922
Sverige	1 335	1 375
Danmark	1 300	1 371
Finland	332	301
Atea Logistikk & Atea Service Center Riga	198	205
Konsern	9	11
Baltikum	319	386
Total	4 380	4 571

Aksjer

Atea ASA hadde 10 166 aksjonærer ved utgangen av 2009, mot 9 434 aksjonærer per Q3 2009. De 20 største aksjonærene ved utgangen av 2009 er som følger:

Aksjonærer *	Aksjer	%
CONSOLIDATED HOLDINGS A/S **	24 333 490	25,47%
DANSKE BANK A/S ***	6 029 828	6,31%
STATE STREET BANK & TRUST CO. ***	4 340 594	4,54%
ATEA ASA	2 899 169	3,03%
ALDMAN SACHS INT. - EQUITY - ***	2 821 619	2,95%
BANK OF NEW YORK MELLON ***	1 983 344	2,08%
ALFRED BERG GAMBAC	1 337 000	1,40%
VPF NORDEA KAPITAL	1 275 420	1,34%
NORDEA BANK DENMARK AS ***	1 070 788	1,12%
VPF NORDEA AVKASTNING	1 066 800	1,12%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1 000 000	1,05%
JPMORGAN CHASE BANK ***	957 873	1,00%
STATE STREET BANK AND TRUST CO. ***	949 672	0,99%
CARE HOLDING AS	900 400	0,94%
ALFRED BERG NORGE +	817 644	0,86%
DNB NOR SMB	800 000	0,84%
JPMORGAN CHASE BANK ***	751 685	0,79%
ORKLA ASA	750 000	0,79%
STATE STREET BANK AND TRUST CO. ***	710 046	0,74%
JPMORGAN CHASE BANK ***	695 485	0,73%
Andre	40 036 165	41,91%
Totalt antall aksjer	95 527 022	100,00%

* Kilde: Verdipapirsentralen

** Inkludert aksjer eid av Ib Kunøe

*** Inkluderer klientkonti

Per 31. desember 2009 kontrollerer styreleder Ib Kunøe og hans nærstående totalt 30,10 % av aksjene, inkludert aksjene som innehas i Consolidated Holdings.

Resultatregnskap per segment

Driftsinntekter per segment

Driftsinntekter per segment										4. kvartal										Virkelig (01.01 - 31.12)										Året 2009	
(beløp i MNOK)		2009	2008			2009	2008			2009	2008			2009	2008			2009	2008			2009	2008								
	Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	ending	Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	Virkelig **	Pro forma*								
Norge	1 048,2	1 139,5	-91,2	-8,0	1 048,2	1 139,5	-91,2	-8,0	3 566,3	3 507,0	59,3	1,7	3 566,3	3 725,6	-159,4	-4,3	3 566,3	3 566,3			3 566,3	3 566,3									
Sverige	1 228,6	1 362,1	-133,6	-9,8	1 228,6	1 380,2	-151,6	-11,0	3 965,9	4 284,2	-318,3	-7,4	3 965,9	4 369,6	-403,8	-9,2	3 965,9	3 965,9			3 965,9	3 965,9									
Danmark	1 592,8	1 635,5	-42,7	-2,6	1 592,8	1 635,5	-42,7	-2,6	5 259,6	5 090,9	168,8	3,3	5 259,6	5 090,9	168,8	3,3	5 259,6	5 259,6			5 259,6	5 259,6									
Finland	428,1	423,9	4,2	1,0	432,0	423,9	8,0	1,9	1 501,4	1 440,2	61,2	4,3	1 536,8	1 440,2	96,6	6,7	1 501,4	1 536,8			1 501,4	1 536,8									
Baltikum	115,1	159,6	-44,5	-27,9	115,1	160,1	-45,0	-28,1	299,5	454,4	-154,9	-34,1	299,5	472,0	-172,6	-36,6	299,5	299,5			299,5	299,5									
Atea Logistikk og Atea Service Center Riga****	721,8	680,5	41,3	6,1	721,8	680,5	41,3	6,1	2 437,8	2 483,6	-45,8	-1,8	2 437,8	2 483,6	-45,8	-1,8	2 437,8	2 437,8			2 437,8	2 437,8									
Elimineringer	-725,5	-692,2	-33,3	-	-725,5	-692,2	-33,3	-	-2 441,9	-2 492,4	50,5	-	-2 441,9	-2 492,4	50,5	-	-2 441,9	-2 441,9			-2 441,9	-2 441,9									
Konsern total	4 409,1	4 709,0	-299,9	-6,4	4 413,0	4 727,6	-314,6	-6,7	14 588,6	14 767,8	-179,2	-1,2	14 624,0	15 089,6	-465,6	-3,1	14 588,6	14 624,0			14 588,6	14 624,0									

Driftsresultat per segment & resultat etter skatt for konsernet

Driftsresultat per segment og resultat etter skatt for konsernet	4. kvartal										Virkelig (01.01 - 31.12)										Året 2009	
	2009		2008								2009		2008									
	Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	%	Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	%	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	%	Virkelig **	Pro forma*	
(beløp i MNOK)																						
Norge	45,6	25,7	19,9	77,4	45,6	25,7	19,9	77,4		95,3	135,8	-40,5	-29,8		95,3	141,8	-46,4	-32,8		95,3	95,3	
Sverige	54,9	65,3	-10,3	-15,8	54,9	63,1	-8,2	-13,0		115,3	141,7	-26,3	-18,6		115,3	132,1	-16,8	-12,7		115,3	115,3	
Danmark	78,9	60,7	18,2	30,0	78,9	60,7	18,2	30,0		175,8	148,6	27,2	18,3		175,8	148,6	27,2	18,3		175,8	175,8	
Finland	8,1	-4,1	12,2	-	7,5	-4,1	11,5	-		-0,5	-7,0	6,5	92,8		2,6	-7,0	9,5	-		-0,5	2,6	
Baltikum	1,9	4,1	-2,3	-54,5	1,9	4,1	-2,2	-54,3		-0,1	12,6	-12,7	-		-0,1	12,3	-12,4	-		-0,1	-0,1	
Atea Logistikk og Atea Service Center Riga	6,2	0,1	6,2	11 725,8	6,2	0,1	6,2	11 725,8		16,3	-5,2	21,5	-		16,3	-5,2	21,5	-		16,3	16,3	
Totalt for konsernet før konsernkostnader	195,8	151,8	43,9	28,9	195,1	149,7	45,4	30,3		402,2	426,5	-24,4	-5,7		405,2	422,5	-17,3	-4,1		402,2	405,2	
Konsernkostnader/annet	-44,3	-4,7	-39,6	-838,0	-44,3	-4,7	-39,6	-838,0		-68,1	-25,2	-42,9	-170,7		-68,1	-25,2	-42,9	-170,7		-68,1	-68,1	
Driftsresultat (EBIT)	151,4	147,1	4,3	2,9	150,7	145,0	5,8	4,0		334,1	401,4	-67,3	-16,8		337,1	397,4	-60,2	-15,2		334,1	337,1	
Netto finansposter	-19,0	-19,7	0,7	3,6	-18,9	-20,0	1,0	5,1		-55,0	-66,7	11,7	17,6		-55,0	-70,6	15,7	22,2		-55,0	-55,0	
Driftsresultat før skatt for videreført virksomhet	132,5	127,4	5,0	3,9	131,8	125,0	6,8	5,4		279,1	334,7	-55,6	-16,6		282,2	326,8	-44,6	-13,6		279,1	282,2	
Skatt	-100,6	-93,4	-7,1	-7,6	-100,6	-93,4	-7,1	-7,6		-103,5	-97,9	-5,7	-5,8		-103,5	-97,9	-5,7	-5,8		-103,5	-103,5	
Nettoresultat for annen virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-		-	-	-	-		-	-	
Gevinst / tap	233,1	220,9	12,2	5,5	232,4	218,5	13,9	6,4		382,7	432,6	-49,9	-11,5		385,7	424,6	-38,9	-9,2		382,7	385,7	
Aksjonærer	235,5	219,2	16,3	7,4	234,8	216,8	18,1	8,3		382,5	429,2	-46,7	-10,9		385,6	421,2	-35,7	-8,5		382,5	385,6	
Minoritetsinteresser	-2,4	1,7	-4,1	-	-2,4	1,7	-4,1	-		0,2	3,4	-3,3	-94,7		0,2	3,4	-3,3	-94,7		0,2	0,2	

Driftsresultat før avskrivninger og spesielle poster per segment (før opsjonskostnader & non-core) ***

4. kvartal												Virkelig (01.01 - 31.12)												Året 2009					
														</															

Resultatregnskap per inntektskategori

Driftsinntekter, dekningsbidrag & driftsresultat for konsernet

4. kvartal												Virkelig (01.01 - 31.12)												Året 2009	
		2009	2008			2009	2008			2009	2008			2009	2008			2009	2008						
(beløp i MNOK)		Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	Virkelig **	Virkelig **	ending	ending	Pro forma*	Pro forma*	ending	ending	Virkelig **	Pro forma*	Virkelig **	Pro forma*				
Konsulent & service inntekter		866,7	905,4	-38,7	-4,3	866,7	913,2	-46,5	-5,1	3 121,4	2 932,7	188,6	6,4	3 121,4	2 995,0	126,4	4,2	3 121,4	3 121,4	3 121,4	3 121,4				
Produktinntekter		4 294,7	4 531,3	-236,6	-5,2	4 298,5	4 542,1	-243,6	-5,4	13 975,2	14 426,6	-451,3	-3,1	14 010,6	14 688,2	-677,5	-4,6	13 975,2	14 010,6	13 975,2	14 010,6				
Elimineringer		-752,2	-727,6	-24,6	-3,4	-752,2	-727,7	-24,5	-3,4	-2 508,0	-2 591,5	83,5	3,2	-2 508,0	-2 593,6	85,6	3,3	-2 508,0	-2 508,0	-2 508,0	-2 508,0				
Totale driftsinntekter		4 409,1	4 709,0	-299,9	-6,4	4 413,0	4 727,6	-314,6	-6,7	14 588,6	14 767,8	-179,2	-1,2	14 624,0	15 089,6	-465,6	-3,1	14 588,6	14 624,0	14 588,6	14 624,0				
Brutto dekningsbidrag		1 012,1	1 051,1	-39,0	-3,7	1 013,3	1 059,4	-46,1	-4,3	3 592,1	3 525,6	66,5	1,9	3 606,8	3 619,4	-12,5	-0,3	3 592,1	3 606,8	3 592,1	3 606,8				
Konsulent og service margin		68,5 %	67,7 %			68,5 %	67,9 %			70,1 %	69,9 %			70,1 %	70,4 %			70,1 %	70,1 %	70,1 %	70,1 %				
Produktmargin		9,7 %	9,7 %			9,8 %	9,7 %			10,0 %	10,2 %			10,1 %	10,3 %			10,0 %	10,1 %	10,0 %	10,1 %				
Bruttomargin		23,0 %	22,3 %			23,0 %	22,4 %			24,6 %	23,9 %			24,7 %	24,0 %			24,6 %	24,7 %	24,6 %	24,7 %				
Driftskostnader		860,7	904,0	43,3	4,8	862,6	914,4	51,8	5,7	3 258,0	3 124,2	-133,8	-4,3	3 269,7	3 222,0	-47,7	-1,5	3 258,0	3 269,7	3 258,0	3 269,7				
Driftsresultat (EBIT)		151,4	147,1	4,3	2,9	150,7	145,0	5,8	4,0	334,1	401,4	-67,3	-16,8	337,1	397,4	-60,2	-15,2	334,1	337,1	334,1	337,1				
Driftsresultat margin		3,4 %	3,1 %			3,4 %	3,1 %			2,3 %	2,7 %			2,3 %	2,6 %			2,3 %	2,3 %	2,3 %	2,3 %				

Kvartalsvise driftsinntekter, dekningsbidrag og driftsresultat for konsernet

Kvartalsvise driftsinntekter, dekningsbidrag og driftsresultat for konsernet				Virkelig				
(beløp i MNOK)	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009
Konsulent & service inntekter	650,6	727,5	649,3	905,4	803,3	771,1	680,3	866,7
Produktinntekter	3 280,1	3 713,7	2 901,6	4 531,3	3 307,4	3 526,7	2 846,4	4 294,7
Elimineringer	-707,0	-684,7	-472,2	-727,6	-606,7	-512,6	-636,5	-752,2
Totale driftsinntekter	3 223,7	3 756,5	3 078,6	4 709,0	3 504,0	3 785,3	2 890,2	4 409,1
Brutto dekningsbidrag	821,5	894,5	758,5	1 051,1	906,0	906,5	767,4	1 012,1
Konsulting og service margin	72,9 %	69,9 %	70,2 %	67,7 %	71,6 %	71,3 %	69,2 %	68,5 %
Produkt margin	10,6 %	10,4 %	10,4 %	9,7 %	10,0 %	10,1 %	10,4 %	9,7 %
Bruttomargin	25,5 %	23,8 %	24,6 %	22,3 %	25,9 %	23,9 %	26,6 %	23,0 %
Driftskostnader	751,9	774,3	693,9	904,1	858,8	835,3	703,1	828,4
Driftsresultat (EBIT)	69,5	120,2	64,5	147,1	47,2	71,1	64,3	151,4
Driftsresultat margin	2,2 %	3,2 %	2,1 %	3,1 %	1,3 %	1,9 %	2,2 %	3,4 %

Konsernresultatregnskap & balanse

Resultatregnskap

(beløp i MNOK)	4. kvartal		Hittill i år (01.01 - 31.12)		Året
	Virkelig 2009	Virkelig 2008	Virkelig 2009	Virkelig 2008	Virkelig 2009
Driftsinntekter	4 409,1	4 709,0	14 588,6	14 767,8	14 588,6
Vareforbruk	3 397,0	3 657,9	10 996,5	11 242,2	10 996,5
Lønn og sosiale kostnader	629,3	687,5	2 480,0	2 381,1	2 480,0
Andre driftskostnader	148,4	172,2	561,8	597,1	561,8
EBITDA før opsjonskostnader	234,5	191,4	550,3	547,5	550,3
Non-Core	32,3	-	32,3	-	32,3
Opsjonskostnader	5,9	0,7	16,6	6,5	16,6
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	196,2	190,7	501,4	540,9	501,4
Avskrivninger	44,8	43,6	167,3	139,5	167,3
Driftsresultat (EBIT)	151,4	147,1	334,1	401,4	334,1
Finansinntekter	10,9	17,0	38,2	69,4	38,2
Finanskostnader	-29,8	-36,7	-93,1	-136,1	-93,1
Netto finansposter	-19,0	-19,7	-55,0	-66,7	-55,0
Resultat før skatt for videreført virksomhet (EBT)	132,5	127,4	279,1	334,7	279,1
Skatt for videreført virksomhet	-100,6	-93,4	-103,5	-97,9	-103,5
Resultat for perioden	233,1	220,9	382,7	432,6	382,7
Andre inntekter og kostnader					
Valutaendringer	-54,1	316,7	-369,1	383,8	-369,1
Skatteeffekt knyttet til andre inntekter og kostnader	9,5	-92,1	83,4	-112,6	83,4
Totale andre inntekter og kostnader	-44,6	224,6	-285,7	271,2	-285,7
Totalresultat for perioden	188,4	445,5	97,0	703,8	97,0
Hvorav minoritetsinteresser	-2,4	1,7	0,2	3,4	0,2

Balanse

(beløp i MNOK)	Virkelig	
	31.12.2009	31.12.2008
Eiendeler		
Utsatt skattefordel	318,0	218,9
Goodwill	2 324,3	2 540,1
Andre immaterielle eiendeler	230,9	247,9
Varige driftsmidler	115,1	148,3
Andre fordringer / investeringer	57,1	73,6
Sum anleggsmidler	3 045,6	3 228,7
Varelager	397,5	420,1
Kundefordringer	3 211,4	3 645,2
Andre fordringer	306,4	418,2
Finansielle investeringer	0,2	1,6
Kontanter, bankinnskudd og lignende	194,5	568,2
Sum omløpsmidler	4 109,9	5 053,3
Sum eiendeler	7 155,5	8 282,1
Egenkapital og gjeld		
Aksjekapital og overkurs	1 571,1	1 553,9
Annen egenkapital, ikke resultatført	-3,7	365,4
Opptjent / annen egenkapital	1 242,1	935,5
Sum egenkapital	2 809,5	2 854,8
Minoritetsinteresser	3,7	3,5
Rentebærende gjeld	12,4	15,4
Andre langsiktige forpliktelser	22,9	47,5
Utsatt skatteforpliktelse	73,4	90,7
Pensjonsforpliktelser	0,9	2,9
Sum langsiktig gjeld	109,7	156,4
Rentebærende gjeld	403,9	1 244,1
Leverandørgjeld	2 162,2	2 244,9
Avsetninger	141,2	187,3
Annen gjeld	1 525,3	1 591,1
Sum kortsiktig gjeld	4 232,6	5 267,4
Sum gjeld	4 342,3	5 423,9
Sum gjeld og egenkapital	7 155,5	8 282,1

Nøkkeltall

	4. kvartal		Hittill i år	
	2009 Virkelig	2008 Virkelig	2009 Virkelig	2008 Virkelig
Resultat per aksje (NOK)	2,44	2,31	4,01	4,53
Utvannet resultat per aksje, justert for effekt av opsjonsprogrammer (NOK)	2,41	2,31	3,99	4,52
Veiet gjennomsnittlig antall aksjer	95 527 022	95 527 022	95 527 022	95 527 022
Veiet gjennomsnittlig utvannet antall aksjer	96 782 834	95 553 593	95 812 842	95 741 527

	Virkelig	
	31.12.2009	31.12.2008
Antall aksjer ved periodeslutt	95 527 022	95 527 022
Netto rentebærende posisjon (MNOK)	-214,1	-678,0
Likviditetsreserve (MNOK)	1 536,5	1 176,1
Arbeidskapitalandel	0,5 %	2,4 %
Egenkapitalandel	39,3 %	34,5 %
Antall ansatte (videreført virksomhet)	4 380	4 571