

29 April 2014



Q1 2014 presentation

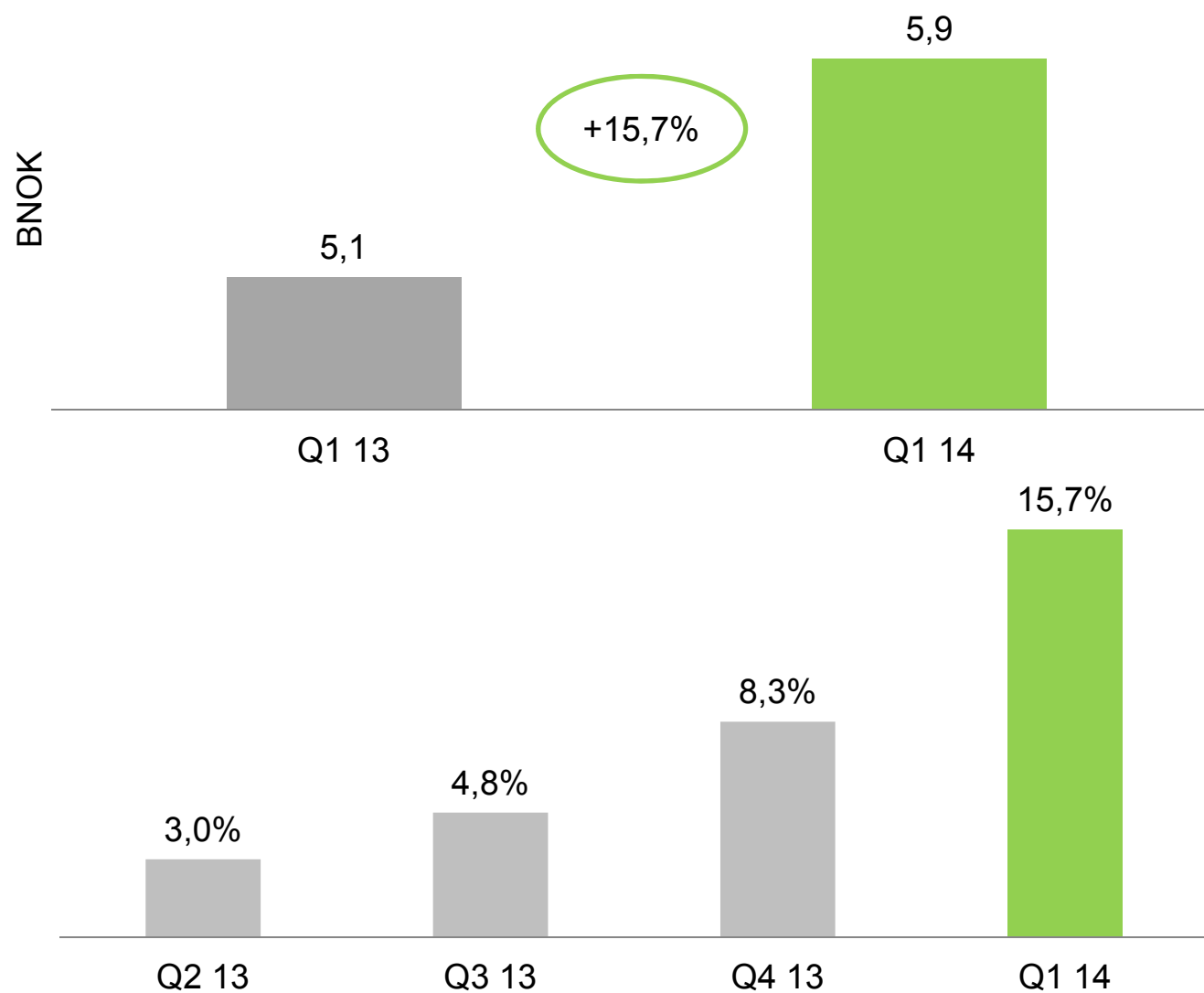
Agenda

- Steinar Sønsteby, CEO
 - Welcome and highlights
- Rune Falstad, CFO
 - Financial performance
- Steinar Sønsteby, CEO
 - Strategy, trends, market

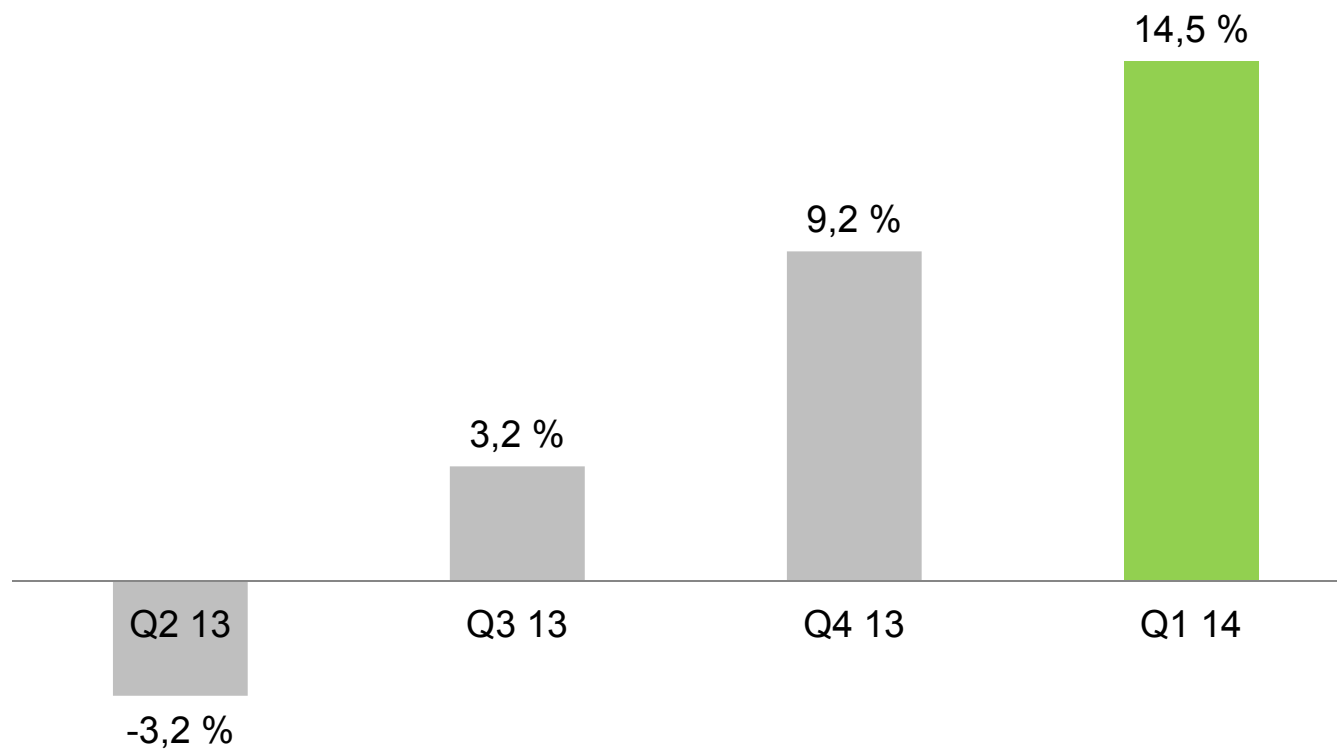
Q1 highlights

- Revenue of NOK 5,884 million, up 15.7%
 - Organic revenue up 8.0% in constant currency
- EBITDA of NOK 180 million, up 28.0%
- EBITDA margin of 3.1%, up from 2.8%
- Improved operational cash flow of NOK 83 million

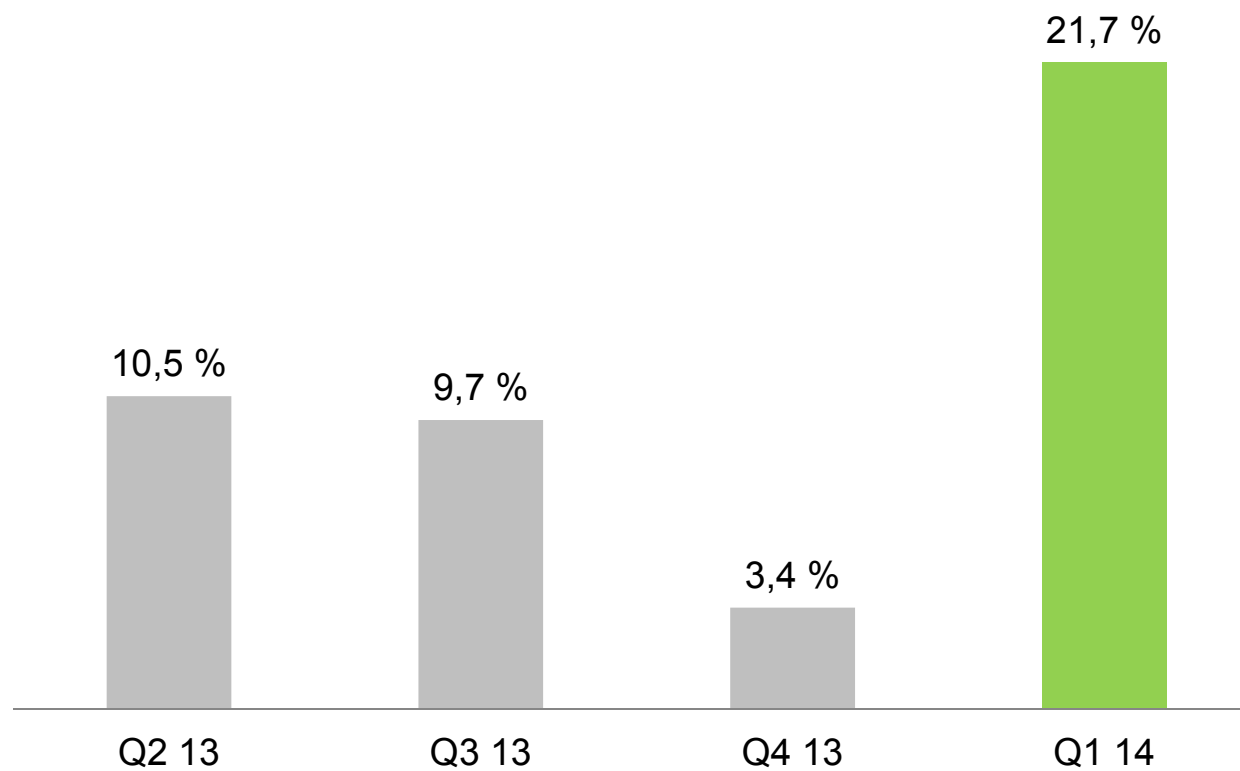
Group revenue



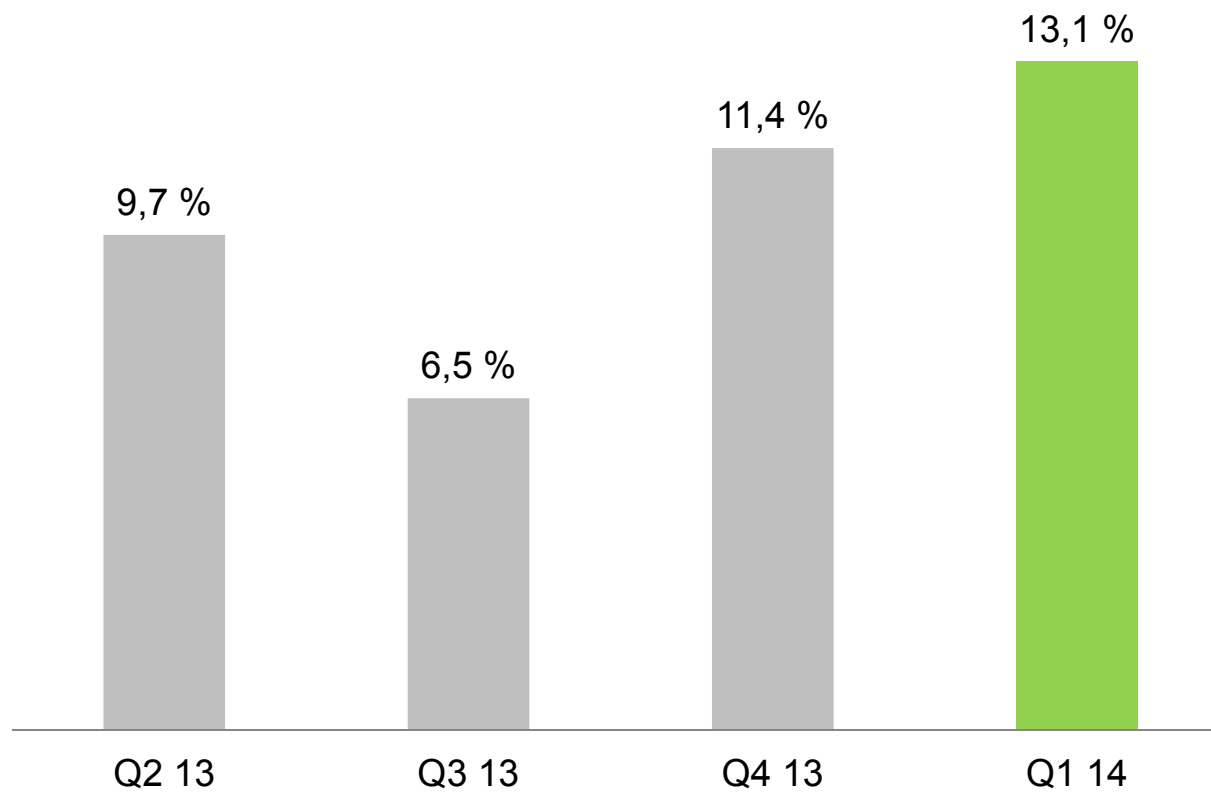
Group hardware revenue



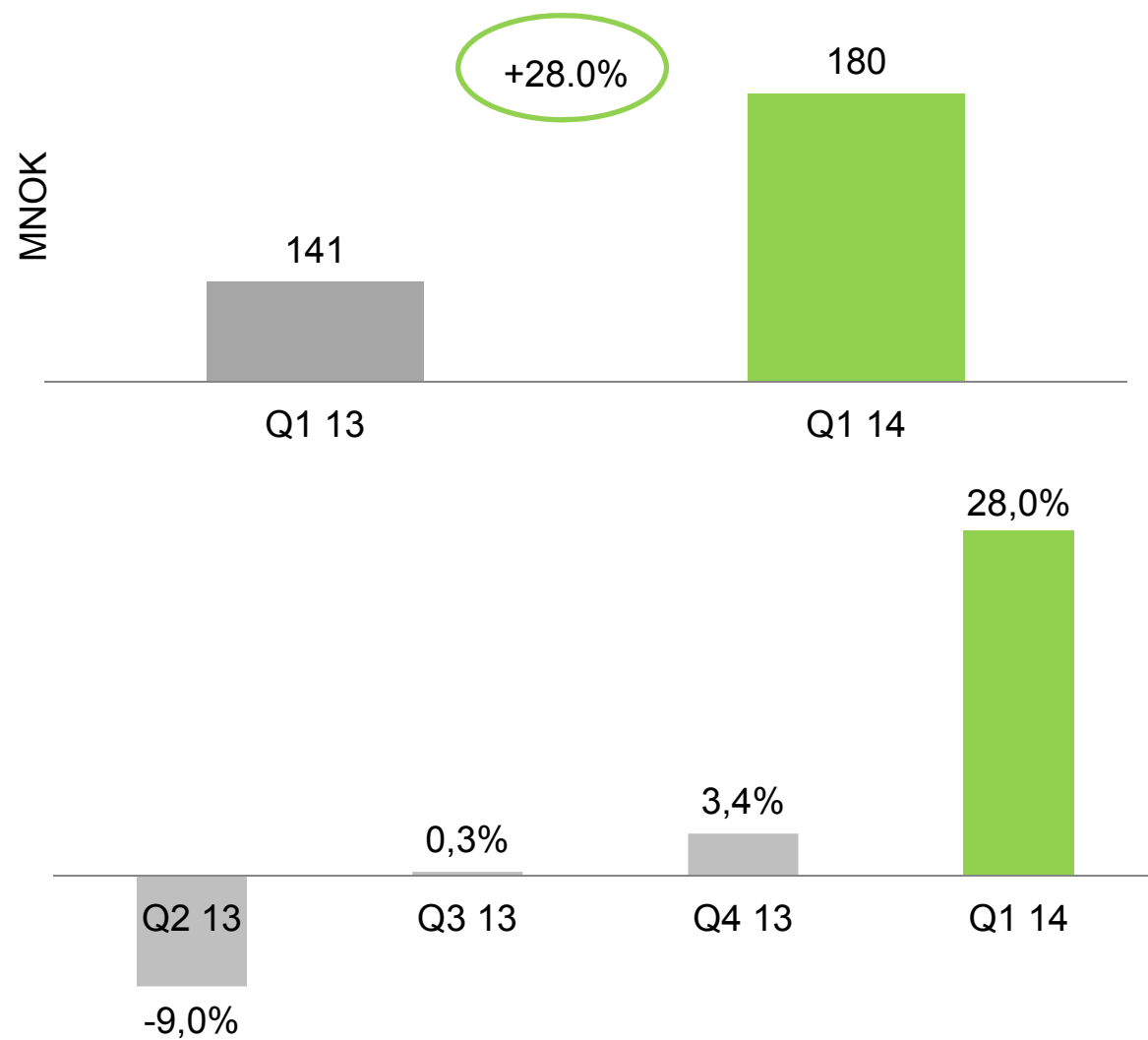
Group software revenue



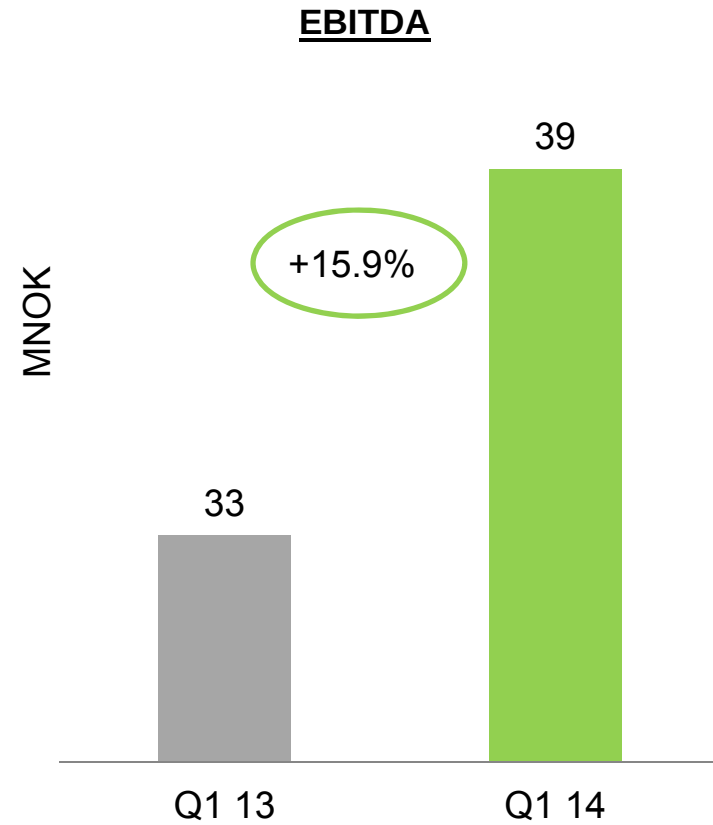
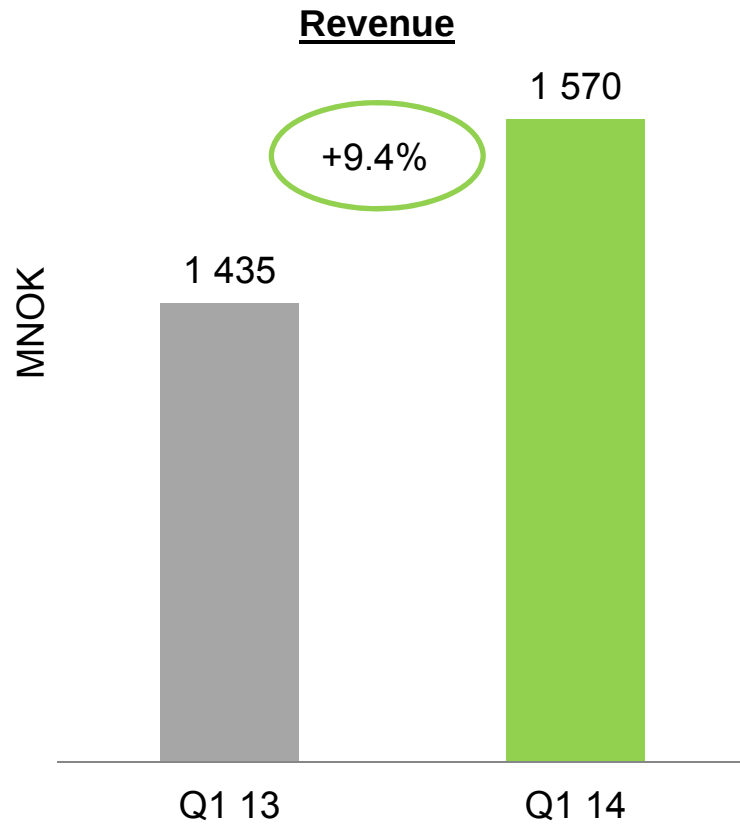
Group services revenue



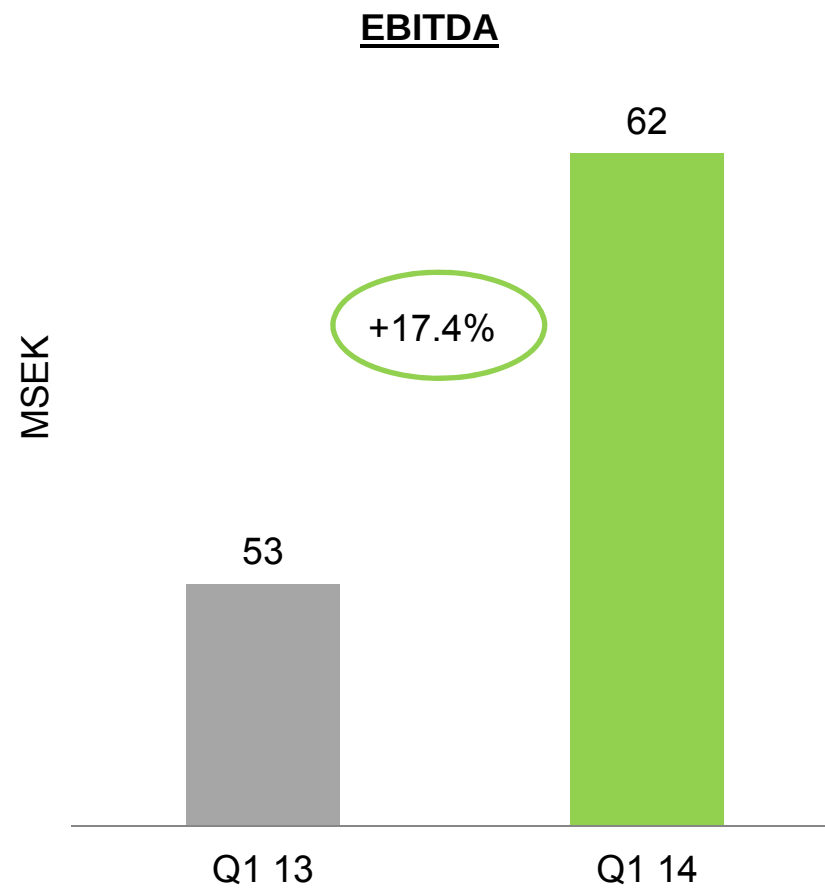
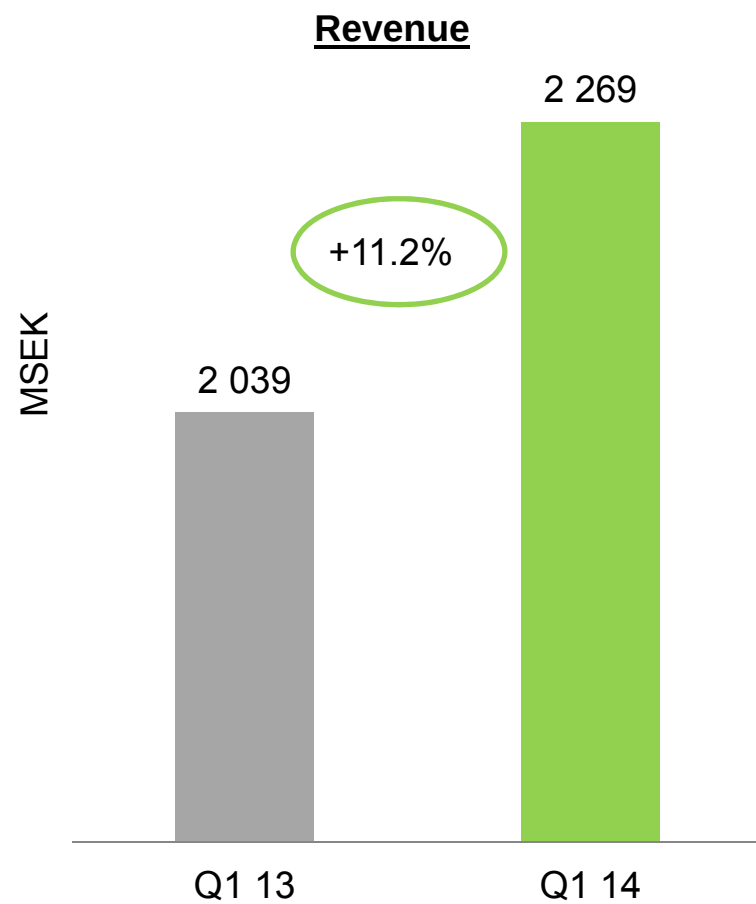
Group EBITDA



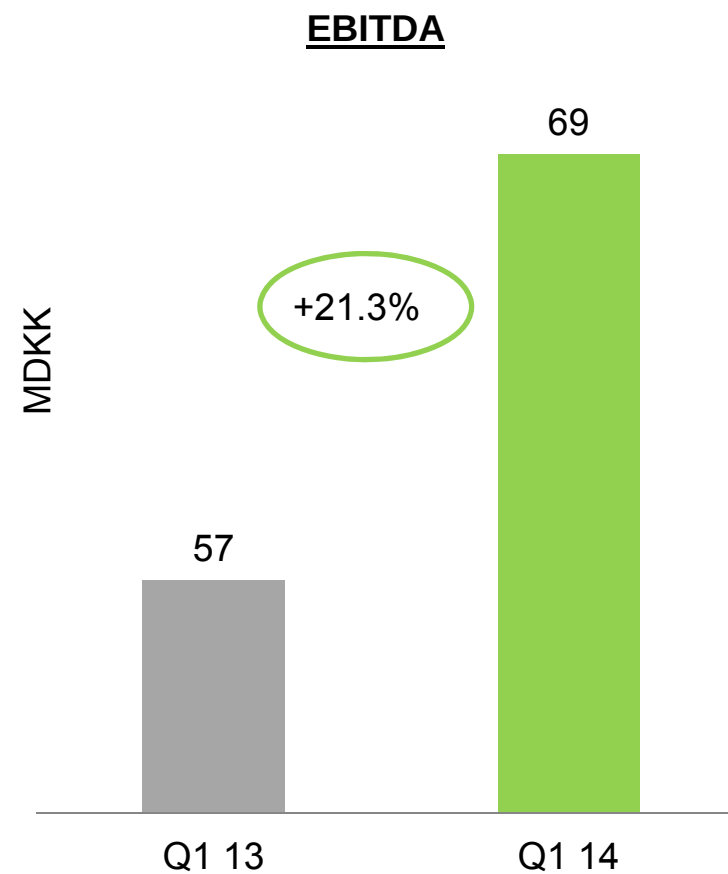
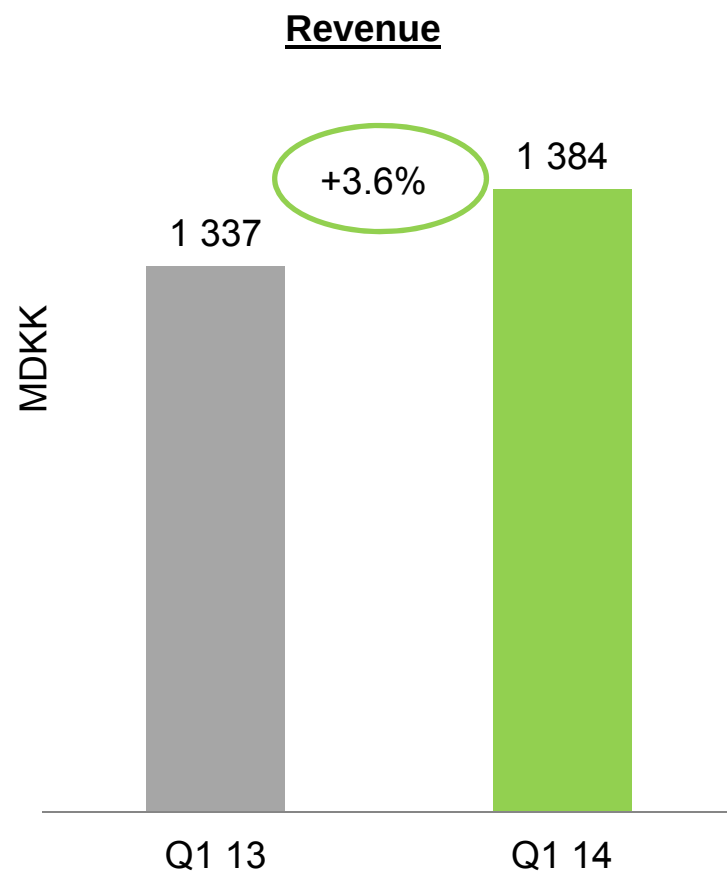
Norway



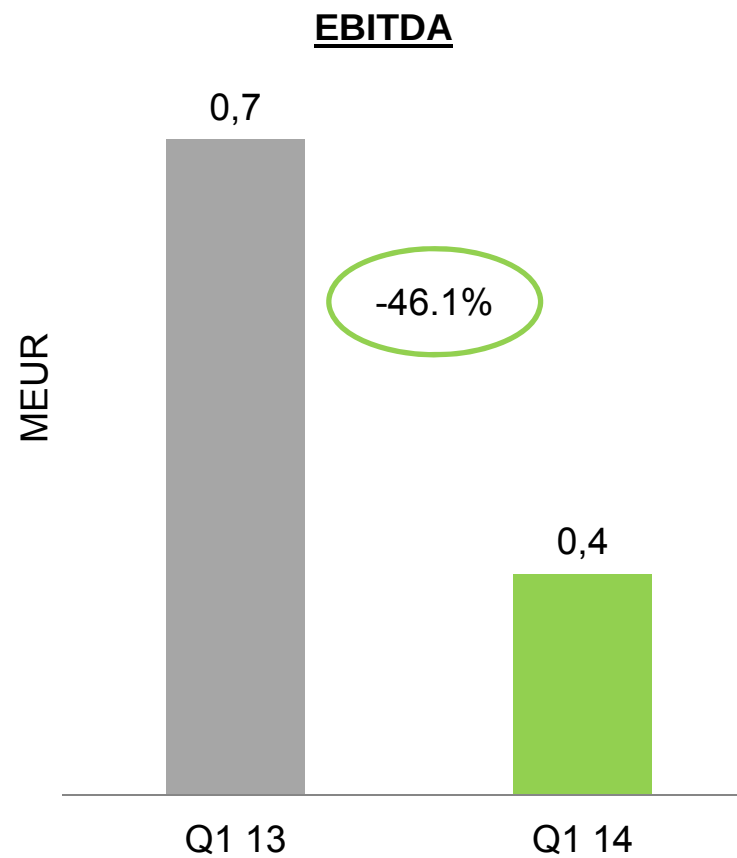
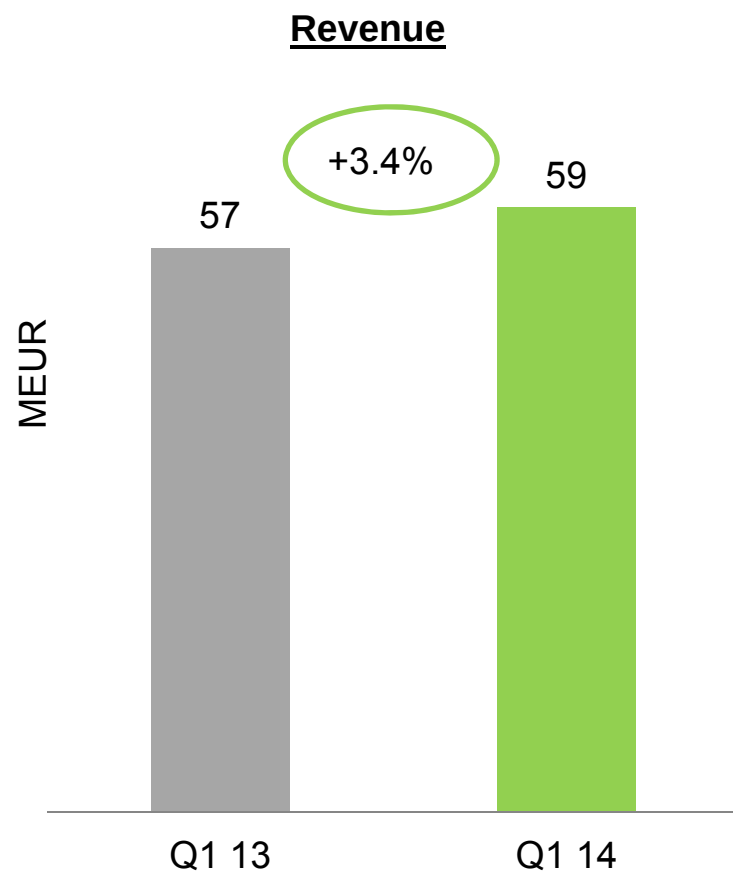
Sweden



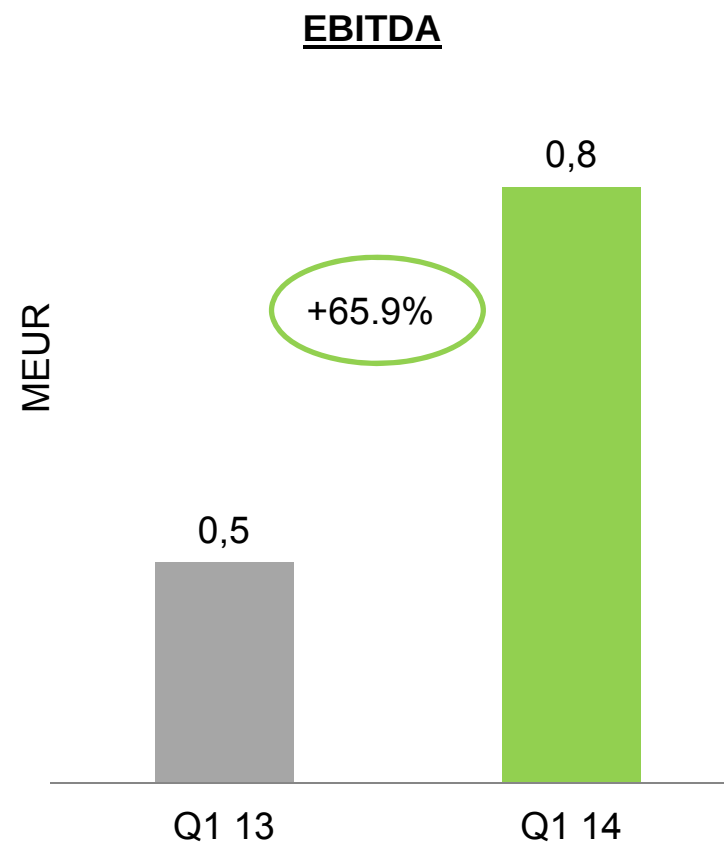
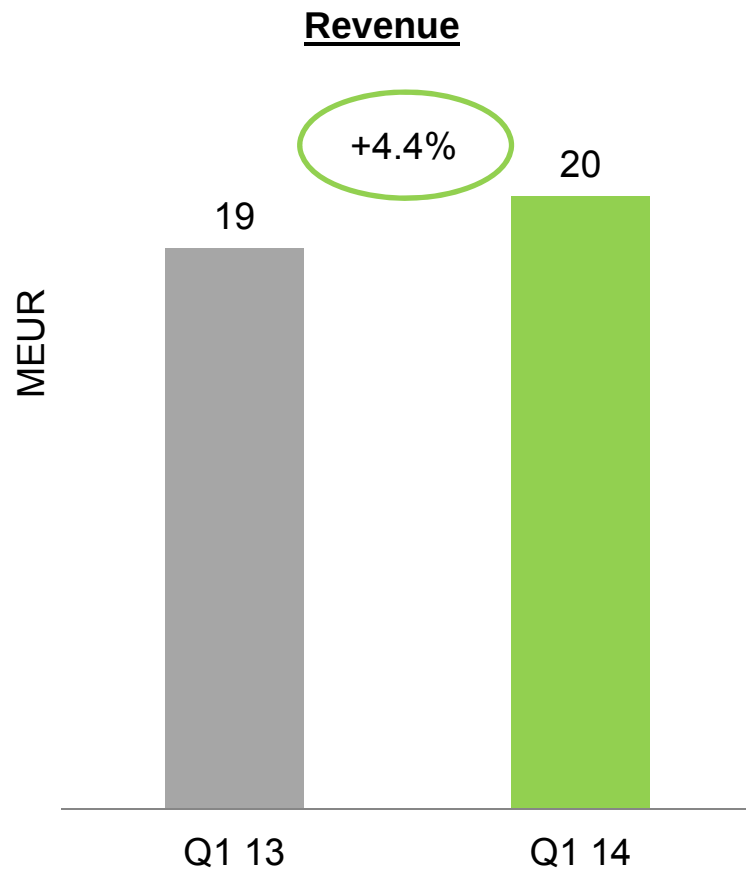
Denmark



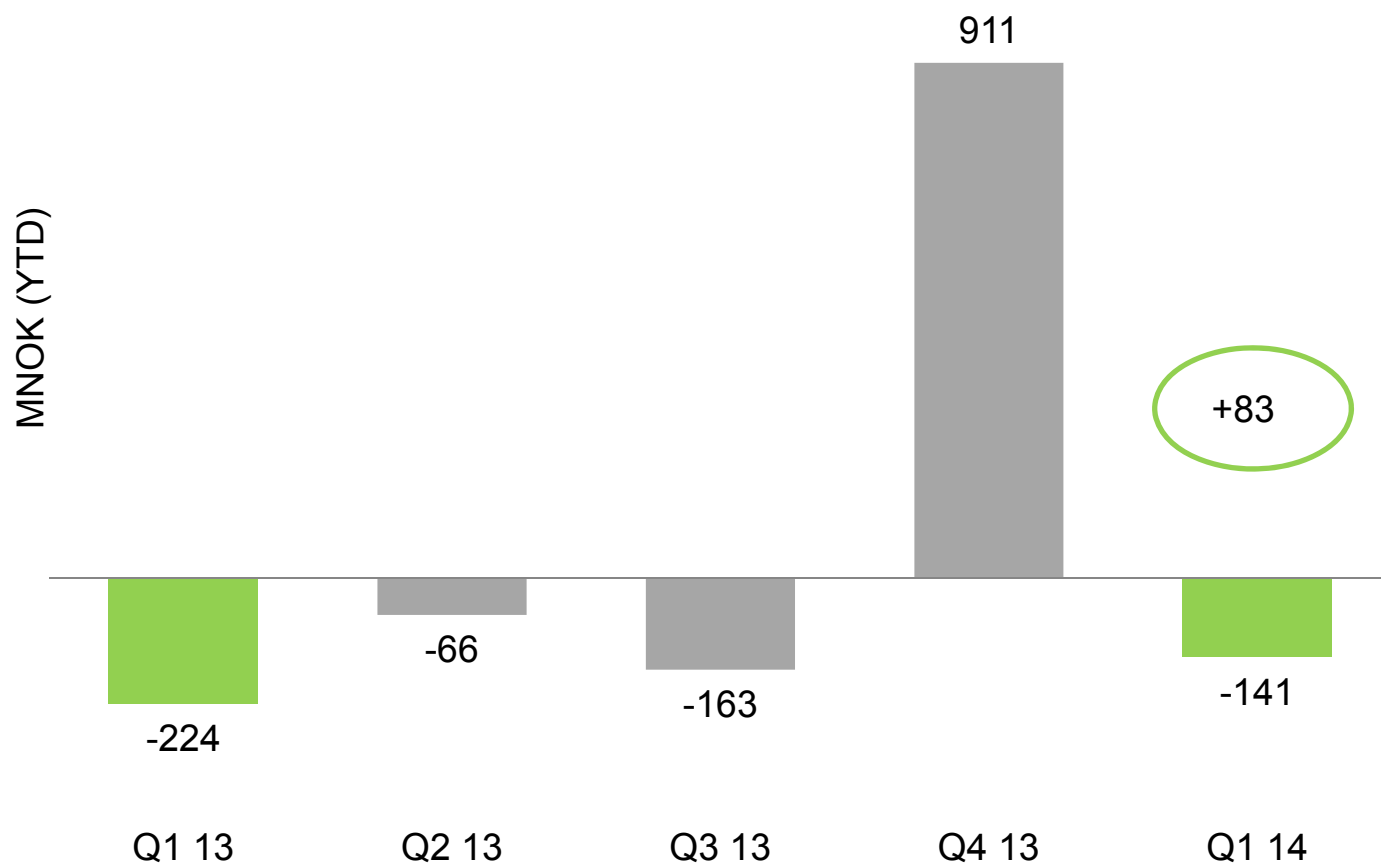
Finland



The Baltics



Group cash flow



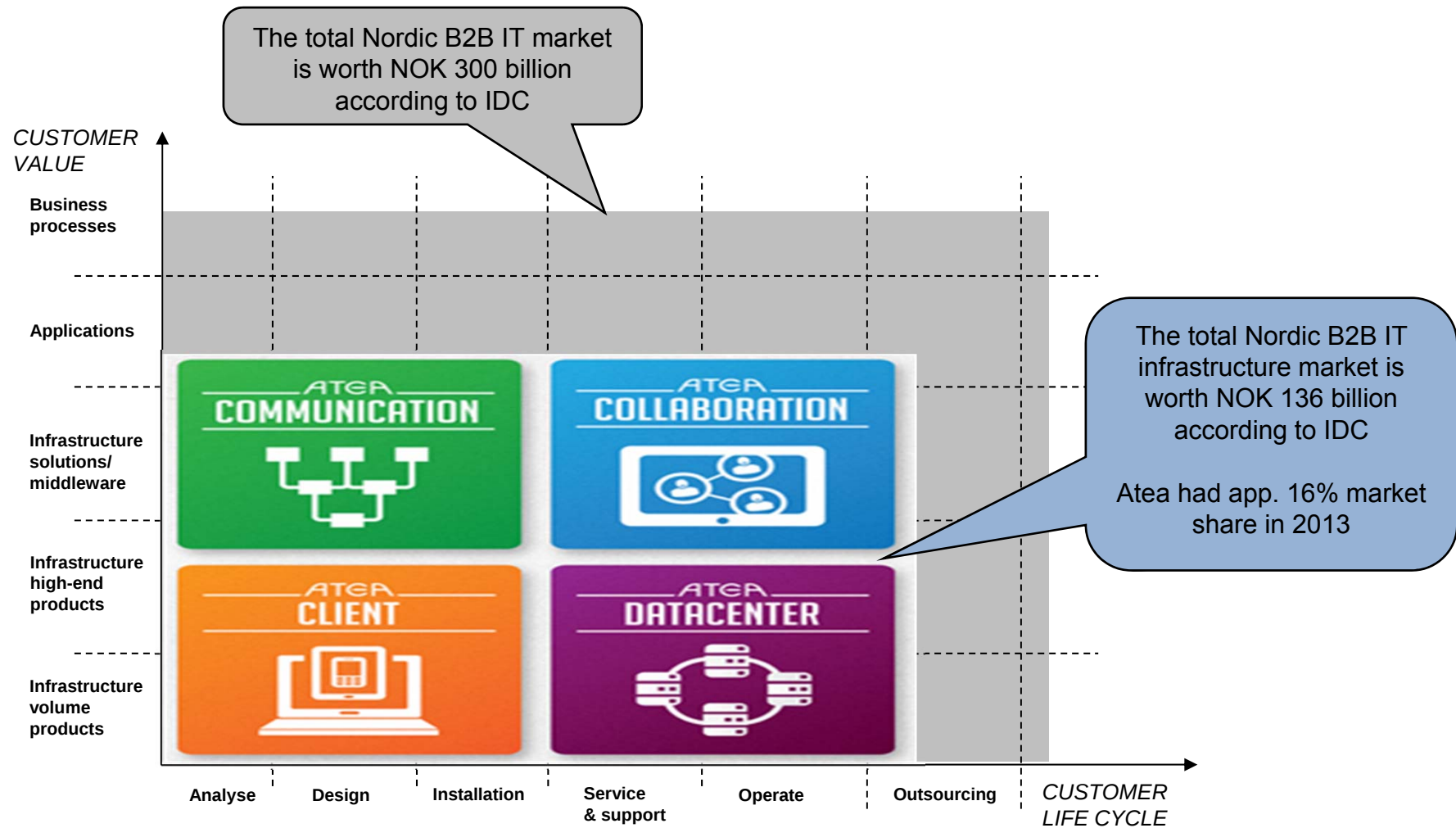
Target 2014 - 2015

Increased value to the customer

Profitable growth

Increase efficiency

A strong and well defined strategic position



Key market trends

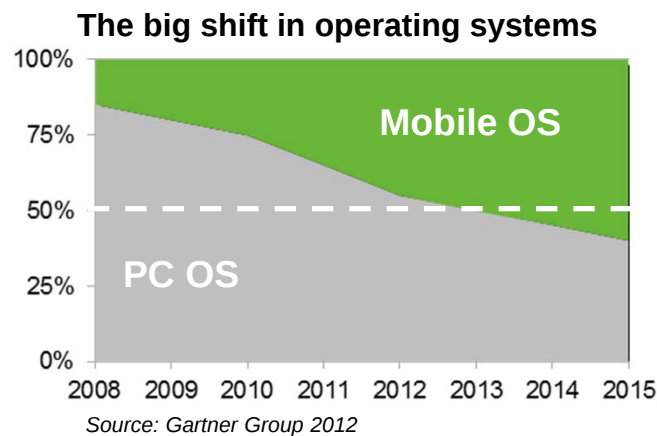
- Cloud / EAAS



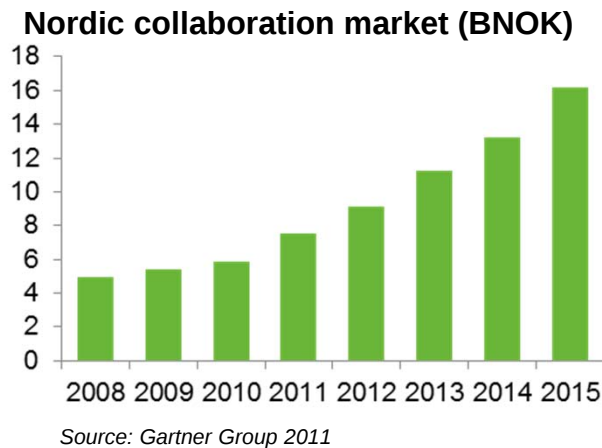
- Consumerization

“Choose Your Own Device programs herald the most radical shift in enterprise client computing since the introduction of the PC” – Gartner Group Aug. 2012

- Mobility



- Collaboration



The Strategic Top 10 partners



Summary

- Growth in revenue within all business segments and geographies
- Strong growth in EBITDA
- Improved cash flow and maintaining financial strength
- Suggested dividend of NOK 6, comprising a dividend yield of 10%, to be decided on Annual General Assembly after this presentation
- Robert Giori appointed as new group CFO

Questions?

ATEA

Q1 2014 Fact pack

Key numbers - Group

	Q1 2014	Q1 2013	Full year 2013
Operating revenue (NOK in million)	5 884,3	5 084,8	22 095,8
Gross margin (%)	23,4	24,8	24,1
EBITDA (NOK in million) *	180,3	140,8	800,3
EBITDA margin (%) *	3,1	2,8	3,6
EBIT (NOK in million)	90,3	68,6	354,9
Earnings per share (NOK) **	0,68	0,52	3,33
Diluted earnings per share (NOK) **	0,68	0,52	3,31
Operational cash flow (NOK in million)	-141,1	-224,1	910,6
Free cash flow (NOK in million)	-197,6	-301,2	630,5

	31 Mar 2014	31 Mar 2013	31 Dec 2012
Net financial position (NOK in million)	-631,6	-266,7	-419,1
Liquidity reserve (NOK in million) ***	1 209,2	1 392,6	1 325,7
Working capital (NOK in million)	-48,9	301,8	-353,6
Working capital in relation to annualized revenue (%)	-0,2	1,5	-1,3
Equity ratio (%)	37,3	44,4	31,6
Number of full-time employees	6 145	6 331	6 280

* Before share-based compensation and expenses/income related to acquisitions and restructuring

** Excluding Atea ASA's number of own shares (73,601 end of Q1 2014)

*** Limited by 2.5 debt covenant ratio in 2014 (net debt/last twelve months EBITDA)

Consolidated statement of financial position - Group

NOK in million	31 Mar 2014	31 Mar 2013	31 Dec 2013
ASSETS			
Property, plant and equipment	519,7	362,1	520,1
Deferred tax assets	557,2	580,1	557,6
Goodwill	3 091,3	2 950,5	3 132,4
Other intangible assets	301,6	344,8	325,6
Other long-term receivables	0,3	7,3	0,3
Non-current assets	4 470,1	4 244,8	4 536,0
Inventories	565,4	577,5	462,5
Trade receivables	3 212,3	3 272,5	4 751,3
Other receivables	813,5	703,4	690,2
Other financial assets	5,6	3,0	1,6
Cash and cash equivalents	508,7	163,7	745,8
Current assets	5 105,6	4 720,1	6 651,4
Total assets	9 575,7	8 964,9	11 187,4
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital and premium	1 102,3	1 811,7	1 092,2
Other unrecognised reserves	998,8	88,2	1 038,7
Retained earnings	1 472,5	2 076,2	1 401,9
Equity	3 573,5	3 976,1	3 532,8
Interest-bearing long-term liabilities	1 002,0	73,0	1 018,7
Other long-term liabilities	8,3	24,6	9,4
Retirement benefit obligations	0,5	30,2	0,5
Deferred tax liabilities	206,6	248,9	220,6
Non-current liabilities	1 217,5	376,7	1 249,2
Trade payables	2 635,0	2 483,4	3 847,4
Interest-bearing current liabilities	138,8	357,4	146,2
VAT, taxes and government fees	405,7	382,2	546,8
Provisions	106,2	68,9	177,1
Other current liabilities	1 499,0	1 320,0	1 687,4
Other financial liabilities	0,0	0,2	0,5
Current liabilities	4 784,6	4 612,0	6 405,4
Total liabilities	6 002,1	4 988,7	7 654,6
Total equity and liabilities	9 575,7	8 964,9	11 187,4

Full-time employees - Group

	31 Mar 2014	31 Mar 2013
Norway	1 596	1 697
Sweden	1 827	1 876
Denmark	1 289	1 412
Finland	323	330
Baltics	567	573
Logistics	202	195
Atea Global Services	328	232
Atea ASA	13	16
Atea Group	6 145	6 331

Financial performance actual – Segment (NOK million)

(amounts in MNOK)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Norway	1 435,2	1 555,4	1 498,2	2 080,7	1 569,6
Sweden	1 784,5	2 128,6	1 589,5	2 447,7	2 137,6
Denmark	1 331,7	1 354,7	1 169,4	1 748,9	1 548,3
Finland	423,9	340,7	261,4	370,0	492,3
The Baltics	142,7	155,4	166,6	213,0	167,4
Group Shared Services	929,2	785,8	1 000,6	1 128,6	1 032,5
Eliminations	-962,5	-820,8	-1 022,2	-1 147,4	-1 063,6
Other income	0,0	1,8	0,1	4,1	0,1
Operating revenues group total	5 084,8	5 501,8	4 663,6	6 845,6	5 884,3
Norway	15,7	32,4	26,2	62,1	21,1
Sweden	35,9	31,8	18,3	49,1	40,3
Denmark	23,8	-0,9	20,2	60,8	35,7
Finland	0,6	-0,6	-2,2	-10,8	0,9
The Baltics	-0,8	2,7	6,7	8,4	-0,2
Group Shared Services	5,2	3,5	10,0	6,5	7,1
Operating profit/loss before group cost (EBIT)	80,3	68,9	79,2	176,1	105,1
Group cost	-11,7	-15,7	-8,4	-13,8	-14,8
Operating profit/loss (EBIT)	68,6	53,2	70,8	162,3	90,3
Net finance	-9,7	-10,6	-15,1	-13,1	-9,8
Profit/loss before taxes for continued operations (EBT)	58,9	42,6	55,7	149,1	80,5
Taxes on continued operations	5,8	4,0	5,5	-48,8	10,0
Profit/loss for the period	53,2	38,6	50,2	198,0	70,5
Shareholders	52,2	38,2	50,1	197,2	70,5
Minority interests	1,0	0,4	0,1	0,8	0,0

Financial performance proforma – Segment (NOK million)

(amounts in MNOK)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Norway	1 448,2	1 555,4	1 498,2	2 080,7	1 569,6
Sweden	1 801,7	2 128,8	1 589,7	2 447,8	2 137,6
Denmark	1 331,7	1 354,7	1 169,4	1 748,9	1 548,3
Finland	423,9	340,7	261,4	370,0	492,3
The Baltics	145,7	158,2	170,7	217,7	167,4
Group Shared Services	929,2	785,8	1 000,6	1 128,6	1 034,4
Eliminations	-962,5	-820,8	-1 022,2	-1 147,4	-1 065,5
Other income	0,0	1,8	0,1	4,1	0,1
Operating revenues group total	5 117,9	5 504,7	4 667,9	6 850,5	5 884,3
Norway	13,0	32,4	26,2	62,1	21,1
Sweden	35,8	31,8	18,3	49,1	40,3
Denmark	23,8	-0,9	20,2	60,8	35,7
Finland	0,6	-0,6	-2,2	-10,8	0,9
The Baltics	-1,0	2,8	7,2	8,9	-0,2
Group Shared Services	5,2	3,5	10,0	6,5	7,1
Operating profit/loss before group cost (EBIT)	77,5	68,9	79,6	176,6	105,1
Group cost	-11,7	-15,7	-8,4	-13,8	-14,8
Operating profit/loss (EBIT)	65,8	53,3	71,3	162,8	90,3

Income statement actual - Group (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	2 868,5	2 757,6	2 929,3	3 908,0	3 283,1
Total software revenue	1 107,3	1 530,3	661,5	1 552,6	1 347,3
Products revenue	3 975,7	4 287,9	3 590,8	5 460,6	4 630,4
Total services revenue	1 109,0	1 212,1	1 072,8	1 381,0	1 253,8
Total other income	0,0	1,8	0,1	4,1	0,1
Operating revenue	5 084,8	5 501,8	4 663,6	6 845,6	5 884,3
Margin	1 259,2	1 325,1	1 190,0	1 545,4	1 377,1
Product margin (%)	12,3%	11,7%	12,8%	11,5%	12,0%
Total services margin (%)	69,3%	67,7%	68,1%	66,0%	65,7%
Total products and services margin (%)	24,8%	24,1%	25,5%	22,6%	23,4%
Employee benefits expense excl. share based comp	936,7	996,4	856,2	977,1	1 005,4
Other operating expenses	181,7	188,3	175,4	207,6	191,4
EBITDA before share based compensation	140,8	140,4	158,4	360,6	180,3
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,8%	2,6%	3,4%	5,3%	3,1%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	76,5	0,0
Acquisition costs	-1,5	4,2	-0,6	3,9	-1,5
Share based compensation	2,1	4,8	5,4	5,0	7,1
EBITDA	140,3	131,4	153,6	275,3	174,7
Depreciation	71,6	78,2	82,8	113,0	84,4
Operating profit/loss	68,6	53,2	70,8	162,3	90,3

Income statement proforma - Group (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	2 887,3	2 760,4	2 933,0	3 912,4	3 283,1
Total software revenue	1 109,0	1 530,3	661,5	1 552,7	1 347,3
Products revenue	3 996,3	4 290,7	3 594,6	5 465,1	4 630,4
Total services revenue	1 121,6	1 212,2	1 073,3	1 381,3	1 253,8
Total other income	0,0	1,8	0,1	4,1	0,1
Operating revenue	5 117,9	5 504,7	4 667,9	6 850,5	5 884,3
Margin	1 272,2	1 325,9	1 191,2	1 547,0	1 377,1
Product margin (%)	12,3%	11,7%	12,8%	11,6%	12,0%
Total services margin (%)	69,4%	67,7%	68,1%	66,0%	65,7%
Total products and services margin (%)	24,9%	24,1%	25,5%	22,6%	23,4%
Employee benefits expense excl. share based comp	948,9	996,7	856,6	977,7	1 005,4
Other operating expenses	184,9	188,6	175,7	208,1	191,4
EBITDA before share based compensation	138,4	140,6	159,0	361,2	180,3
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,7%	2,6%	3,4%	5,3%	3,1%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	76,5	0,0
Acquisition costs	-1,5	4,2	-0,6	3,9	-1,5
Share based compensation	2,1	4,8	5,4	5,0	7,1
EBITDA	137,8	131,5	154,1	275,9	174,7
Depreciation	72,0	78,3	82,9	113,1	84,4
Operating profit/loss	65,8	53,3	71,3	162,8	90,3

Income statement actual – Norway (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	783,2	896,0	947,3	1 287,8	925,4
Total software revenue	256,7	248,1	201,1	366,2	257,2
Products revenue	1 039,9	1 144,2	1 148,4	1 654,0	1 182,6
Total services revenue	395,3	411,2	349,8	426,7	387,0
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	1 435,2	1 555,4	1 498,2	2 080,7	1 569,6
Margin	425,0	443,8	388,4	495,0	429,4
Product margin (%)	14,5%	13,4%	13,3%	12,3%	14,2%
Total services margin (%)	69,4%	70,6%	67,4%	68,4%	67,7%
Total products and services margin (%)	29,6%	28,5%	25,9%	23,8%	27,4%
Employee benefits expense excl. share based comp	327,4	322,7	279,0	304,0	319,7
Other operating expenses	64,3	69,0	63,9	73,2	71,0
EBITDA before share based compensation	33,3	52,1	45,5	117,8	38,6
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,3%	3,3%	3,0%	5,7%	2,5%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	35,0	0,0
Acquisition costs	0,3	0,4	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,2	1,2	1,4	0,4	1,2
EBITDA	32,8	50,4	44,0	82,4	37,5
Depreciation	17,1	18,0	17,8	20,3	16,4
Operating profit/loss	15,7	32,4	26,2	62,1	21,1

Income statement proforma – Norway (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	794,0	896,0	947,3	1 287,8	925,4
Total software revenue	256,7	248,1	201,1	366,2	257,2
Products revenue	1 050,8	1 144,2	1 148,4	1 654,0	1 182,6
Total services revenue	397,4	411,2	349,8	426,7	387,0
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	1 448,2	1 555,4	1 498,2	2 080,7	1 569,6
Margin	426,4	443,8	388,4	495,0	429,4
Product margin (%)	14,5%	13,4%	13,3%	12,3%	14,2%
Total services margin (%)	69,0%	70,6%	67,4%	68,4%	67,7%
Total products and services margin (%)	29,4%	28,5%	25,9%	23,8%	27,4%
Employee benefits expense excl. share based comp	330,2	322,7	279,0	304,0	319,7
Other operating expenses	65,5	69,0	63,9	73,2	71,0
EBITDA before share based compensation	30,7	52,1	45,5	117,8	38,6
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,1%	3,3%	3,0%	5,7%	2,5%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	35,0	0,0
Acquisition costs	0,3	0,4	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,2	1,2	1,4	0,4	1,2
EBITDA	30,2	50,4	44,0	82,4	37,5
Depreciation	17,2	18,0	17,8	20,3	16,4
Operating profit/loss	13,0	32,4	26,2	62,1	21,1

Income statement actual – Denmark (DKK million)

(amounts in DKK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	819,5	700,4	702,2	977,4	850,0
Total software revenue	223,9	320,0	109,5	275,6	223,3
Products revenue	1 043,4	1 020,4	811,7	1 253,0	1 073,3
Total services revenue	293,3	305,8	279,8	347,7	310,9
Total other income	0,0	0,1	0,0	3,8	0,0
Operating revenue	1 336,7	1 326,3	1 091,4	1 604,5	1 384,3
Margin	300,2	297,9	281,3	350,0	301,0
Product margin (%)	10,4%	9,8%	11,6%	10,2%	9,6%
Total services margin (%)	65,5%	64,8%	67,0%	62,8%	63,5%
Total products and services margin (%)	22,5%	22,5%	25,8%	21,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	200,1	220,4	181,0	176,4	191,9
Other operating expenses	43,5	42,3	41,7	45,9	40,4
EBITDA before share based compensation	56,6	35,2	58,6	127,7	68,6
EBITDA margin before share based compensation (%)	4,2%	2,7%	5,4%	8,0%	5,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	11,4	0,0
Acquisition costs	-2,3	-1,5	0,0	3,8	0,0
Share based compensation	0,2	0,8	0,8	1,0	0,7
EBITDA	58,7	35,9	57,8	111,6	67,9
Depreciation	34,8	37,0	38,6	54,3	36,0
Operating profit/loss	23,9	-1,1	19,2	57,3	31,9

Income statement proforma – Denmark (DKK million)

(amounts in DKK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	819,5	700,4	702,2	977,4	850,0
Total software revenue	223,9	320,0	109,5	275,6	223,3
Products revenue	1 043,4	1 020,4	811,7	1 253,0	1 073,3
Total services revenue	293,3	305,8	279,8	347,7	310,9
Total other income	0,0	0,1	0,0	3,8	0,0
Operating revenue	1 336,7	1 326,3	1 091,4	1 604,5	1 384,3
Margin	300,2	297,9	281,3	350,0	301,0
Product margin (%)	10,4%	9,8%	11,6%	10,2%	9,6%
Total services margin (%)	65,5%	64,8%	67,0%	62,8%	63,5%
Total products and services margin (%)	22,5%	22,5%	25,8%	21,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	200,1	220,4	181,0	176,4	191,9
Other operating expenses	43,5	42,3	41,7	45,9	40,4
EBITDA before share based compensation	56,6	35,2	58,6	127,7	68,6
EBITDA margin before share based compensation (%)	4,2%	2,7%	5,4%	8,0%	5,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	11,4	0,0
Acquisition costs	-2,3	-1,5	0,0	3,8	0,0
Share based compensation	0,2	0,8	0,8	1,0	0,7
EBITDA	58,7	35,9	57,8	111,6	67,9
Depreciation	34,8	37,0	38,6	54,3	36,0
Operating profit/loss	23,9	-1,1	19,2	57,3	31,9

Income statement actual – Denmark (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	816,4	716,9	748,8	1 066,5	950,7
Total software revenue	223,0	325,6	122,3	301,3	249,8
Products revenue	1 039,5	1 042,5	871,2	1 367,8	1 200,5
Total services revenue	292,2	312,2	298,2	381,2	347,8
Total other income	0,0	0,1	0,0	3,9	0,0
Operating revenue	1 331,7	1 354,8	1 169,4	1 752,9	1 548,3
Margin	299,1	304,3	299,8	383,6	336,6
Product margin (%)	10,4%	9,8%	11,5%	10,2%	9,6%
Total services margin (%)	65,5%	64,8%	67,0%	63,0%	63,5%
Total products and services margin (%)	22,5%	22,5%	25,6%	21,9%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	199,4	224,8	193,6	196,4	214,7
Other operating expenses	43,4	43,3	44,3	50,5	45,2
EBITDA before share based compensation	56,4	36,2	61,9	136,6	76,7
EBITDA margin before share based compensation (%)	4,2%	2,7%	5,3%	7,8%	5,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0
Acquisition costs	-2,2	-1,5	-0,1	3,9	0,0
Share based compensation	0,2	0,8	0,9	1,1	0,8
EBITDA	58,4	37,0	61,1	119,8	76,0
Depreciation	34,6	37,8	40,9	59,0	40,2
Operating profit/loss	23,8	-0,9	20,2	60,8	35,7

Income statement proforma – Denmark (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	816,4	716,9	748,8	1 066,5	950,7
Total software revenue	223,0	325,6	122,3	301,3	249,8
Products revenue	1 039,5	1 042,5	871,2	1 367,8	1 200,5
Total services revenue	292,2	312,2	298,2	381,2	347,8
Total other income	0,0	0,1	0,0	3,9	0,0
Operating revenue	1 331,7	1 354,8	1 169,4	1 752,9	1 548,3
Margin	299,1	304,3	299,8	383,6	336,6
Product margin (%)	10,4%	9,8%	11,5%	10,2%	9,6%
Total services margin (%)	65,5%	64,8%	67,0%	63,0%	63,5%
Total products and services margin (%)	22,5%	22,5%	25,6%	21,9%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	199,4	224,8	193,6	196,4	214,7
Other operating expenses	43,4	43,3	44,3	50,5	45,2
EBITDA before share based compensation	56,4	36,2	61,9	136,6	76,7
EBITDA margin before share based compensation (%)	4,2%	2,7%	5,3%	7,8%	5,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0
Acquisition costs	-2,2	-1,5	-0,1	3,9	0,0
Share based compensation	0,2	0,8	0,9	1,1	0,8
EBITDA	58,4	37,0	61,1	119,8	76,0
Depreciation	34,6	37,8	40,9	59,0	40,2
Operating profit/loss	23,8	-0,9	20,2	60,8	35,7

Income statement actual – Sweden (SEK million)

(amounts in SEK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	1 169,7	1 007,7	1 069,5	1 320,1	1 184,4
Total software revenue	440,2	912,2	261,3	784,6	596,3
Products revenue	1 609,9	1 919,9	1 330,8	2 104,6	1 780,7
Total services revenue	429,4	477,6	397,3	544,7	487,8
Total other income	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	2 039,2	2 399,4	1 728,1	2 649,3	2 268,5
Margin	456,1	499,8	401,5	551,3	491,9
Product margin (%)	12,4%	11,4%	12,7%	11,5%	11,3%
Total services margin (%)	59,8%	58,6%	58,7%	56,8%	59,4%
Total products and services margin (%)	22,4%	20,8%	23,2%	20,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	344,9	384,2	311,7	383,8	365,9
Other operating expenses	58,0	65,2	55,0	66,3	63,5
EBITDA before share based compensation	53,2	50,4	34,9	101,1	62,4
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,6%	2,1%	2,0%	3,8%	2,8%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	22,8	0,0
Acquisition costs	0,4	0,8	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,4	1,3	1,7	1,2	2,1
EBITDA	52,4	48,3	33,2	77,1	60,3
Depreciation	11,4	12,6	13,6	23,7	17,5
Operating profit/loss	41,0	35,7	19,5	53,5	42,8

Income statement proforma – Sweden (SEK million)

(amounts in SEK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	1 175,6	1 007,7	1 069,5	1 320,1	1 184,4
Total software revenue	442,2	912,2	261,3	784,6	596,3
Products revenue	1 617,8	1 919,9	1 330,8	2 104,6	1 780,7
Total services revenue	441,1	477,6	397,3	544,7	487,8
Total other income	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	2 058,9	2 399,4	1 728,1	2 649,3	2 268,5
Margin	468,2	499,8	401,5	551,3	491,9
Product margin (%)	12,4%	11,4%	12,7%	11,5%	11,3%
Total services margin (%)	60,8%	58,6%	58,7%	56,8%	59,4%
Total products and services margin (%)	22,7%	20,8%	23,2%	20,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	355,2	384,2	311,7	383,8	365,9
Other operating expenses	59,6	65,2	55,0	66,3	63,5
EBITDA before share based compensation	53,4	50,4	34,9	101,1	62,4
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,6%	2,1%	2,0%	3,8%	2,8%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	22,8	0,0
Acquisition costs	0,4	0,8	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,4	1,3	1,7	1,2	2,1
EBITDA	52,6	48,3	33,2	77,1	60,3
Depreciation	11,7	12,6	13,6	23,7	17,5
Operating profit/loss	40,9	35,7	19,5	53,5	42,8

Income statement actual – Sweden (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	1 023,6	896,9	977,8	1 221,2	1 116,1
Total software revenue	385,2	807,6	247,6	722,9	561,9
Products revenue	1 408,8	1 704,5	1 225,3	1 944,1	1 678,0
Total services revenue	375,7	424,2	364,2	503,6	459,6
Total other income	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	1 784,5	2 130,3	1 589,5	2 447,7	2 137,6
Margin	399,1	444,0	368,5	510,0	463,5
Product margin (%)	12,4%	11,4%	12,6%	11,5%	11,3%
Total services margin (%)	59,8%	58,6%	58,7%	56,9%	59,4%
Total products and services margin (%)	22,4%	20,8%	23,2%	20,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	301,9	341,2	285,9	356,0	344,8
Other operating expenses	50,7	57,9	50,4	61,5	59,9
EBITDA before share based compensation	46,5	44,8	32,2	92,5	58,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,6%	2,1%	2,0%	3,8%	2,8%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	20,5	0,0
Acquisition costs	0,3	0,7	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,3	1,2	1,5	1,1	2,0
EBITDA	45,9	42,9	30,7	70,8	56,8
Depreciation	10,0	11,2	12,4	21,7	16,5
Operating profit/loss	35,9	31,8	18,3	49,1	40,3

Income statement proforma – Sweden (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	1 028,8	896,9	977,8	1 221,3	1 116,1
Total software revenue	387,0	807,6	247,6	722,9	561,9
Products revenue	1 415,7	1 704,5	1 225,4	1 944,2	1 678,0
Total services revenue	386,0	424,3	364,3	503,7	459,6
Total other income	0,0	1,7	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	1 801,7	2 130,5	1 589,7	2 447,9	2 137,6
Margin	409,7	444,0	368,7	510,1	463,5
Product margin (%)	12,4%	11,4%	12,6%	11,5%	11,3%
Total services margin (%)	60,8%	58,6%	58,7%	56,9%	59,4%
Total products and services margin (%)	22,7%	20,8%	23,2%	20,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	310,9	341,3	286,0	356,1	344,8
Other operating expenses	52,1	57,9	50,4	61,5	59,9
EBITDA before share based compensation	46,7	44,8	32,2	92,5	58,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,6%	2,1%	2,0%	3,8%	2,8%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	20,5	0,0
Acquisition costs	0,3	0,7	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,3	1,2	1,5	1,1	2,0
EBITDA	46,0	42,9	30,7	70,8	56,8
Depreciation	10,2	11,2	12,4	21,7	16,5
Operating profit/loss	35,8	31,8	18,3	49,1	40,3

Income statement actual – Finland (EUR million)

(amounts in EUR million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	20,6	20,1	18,3	23,1	21,0
Total software revenue	31,6	19,2	9,2	15,9	32,4
Products revenue	52,2	39,3	27,5	39,0	53,4
Total services revenue	4,9	5,3	4,8	5,9	5,5
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	57,1	44,6	32,3	44,9	59,0
Margin	8,6	7,6	6,8	7,3	8,1
Product margin (%)	9,1%	9,4%	12,6%	8,9%	7,9%
Total services margin (%)	78,4%	73,8%	69,3%	64,3%	70,1%
Total products and services margin (%)	15,1%	17,1%	20,9%	16,2%	13,8%
Employee benefits expense excl. share based comp	6,0	5,4	4,9	5,7	6,0
Other operating expenses	2,0	1,7	1,7	1,9	1,8
EBITDA before share based compensation	0,7	0,5	0,2	-0,3	0,4
EBITDA margin before share based compensation (%)	1,2%	1,1%	0,5%	-0,7%	0,6%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Share based compensation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	0,6	0,5	0,2	-0,9	0,5
Depreciation	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4
Operating profit/loss	0,1	-0,1	-0,3	-1,4	0,1

Income statement proforma – Finland (EUR million)

(amounts in EUR million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	20,6	20,1	18,3	23,1	21,0
Total software revenue	31,6	19,2	9,2	15,9	32,4
Products revenue	52,2	39,3	27,5	39,0	53,4
Total services revenue	4,9	5,3	4,8	5,9	5,5
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	57,1	44,6	32,3	44,9	59,0
Margin	8,6	7,6	6,8	7,3	8,1
Product margin (%)	9,1%	9,4%	12,6%	8,9%	7,9%
Total services margin (%)	78,4%	73,8%	69,3%	64,3%	70,1%
Total products and services margin (%)	15,1%	17,1%	20,9%	16,2%	13,8%
Employee benefits expense excl. share based comp	6,0	5,4	4,9	5,7	6,0
Other operating expenses	2,0	1,7	1,7	1,9	1,8
EBITDA before share based compensation	0,7	0,5	0,2	-0,3	0,4
EBITDA margin before share based compensation (%)	1,2%	1,1%	0,5%	-0,7%	0,6%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Share based compensation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	0,6	0,5	0,2	-0,9	0,5
Depreciation	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4
Operating profit/loss	0,1	-0,1	-0,3	-1,4	0,1

Income statement actual – Finland (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	153,0	153,3	145,9	189,0	175,5
Total software revenue	234,4	147,1	77,5	132,5	270,5
Products revenue	387,5	300,4	223,5	321,5	446,0
Total services revenue	36,4	40,4	37,9	48,5	46,3
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	423,9	340,7	261,4	370,0	492,3
Margin	64,0	58,2	54,0	60,1	67,8
Product margin (%)	9,1%	9,4%	12,4%	8,9%	7,9%
Total services margin (%)	78,4%	73,8%	69,6%	64,8%	70,1%
Total products and services margin (%)	15,1%	17,1%	20,7%	16,2%	13,8%
Employee benefits expense excl. share based comp	44,5	41,2	39,4	47,1	50,0
Other operating expenses	14,6	13,0	13,3	15,3	14,8
EBITDA before share based compensation	4,9	3,9	1,3	-2,4	3,0
EBITDA margin before share based compensation (%)	1,2%	1,1%	0,5%	-0,6%	0,6%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	4,5	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	-0,6	0,0	-1,5
Share based compensation	0,1	0,2	0,1	0,3	0,3
EBITDA	4,8	3,7	1,9	-7,2	4,2
Depreciation	4,2	4,4	4,1	3,6	3,3
Operating profit/loss	0,6	-0,6	-2,2	-10,8	0,9

Income statement proforma – Finland (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	153,0	153,3	145,9	189,0	175,5
Total software revenue	234,4	147,1	77,5	132,5	270,5
Products revenue	387,5	300,4	223,5	321,5	446,0
Total services revenue	36,4	40,4	37,9	48,5	46,3
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	423,9	340,7	261,4	370,0	492,3
Margin	64,0	58,2	54,0	60,1	67,8
Product margin (%)	9,1%	9,4%	12,4%	8,9%	7,9%
Total services margin (%)	78,4%	73,8%	69,6%	64,8%	70,1%
Total products and services margin (%)	15,1%	17,1%	20,7%	16,2%	13,8%
Employee benefits expense excl. share based comp	44,5	41,2	39,4	47,1	50,0
Other operating expenses	14,6	13,0	13,3	15,3	14,8
EBITDA before share based compensation	4,9	3,9	1,3	-2,4	3,0
EBITDA margin before share based compensation (%)	1,2%	1,1%	0,5%	-0,6%	0,6%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	4,5	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	-0,6	0,0	-1,5
Share based compensation	0,1	0,2	0,1	0,3	0,3
EBITDA	4,8	3,7	1,9	-7,2	4,2
Depreciation	4,2	4,4	4,1	3,6	3,3
Operating profit/loss	0,6	-0,6	-2,2	-10,8	0,9

Income statement actual – the Baltics (EUR million)

(amounts in EUR million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	12,3	13,1	13,7	17,8	12,5
Total software revenue	3,6	2,1	2,6	3,4	3,9
Products revenue	15,9	15,2	16,2	21,2	16,4
Total services revenue	3,4	5,2	4,8	4,9	3,7
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	19,2	20,4	21,1	26,2	20,1
Margin	4,0	4,7	5,0	6,2	4,4
Product margin (%)	12,3%	15,5%	13,0%	14,4%	13,4%
Total services margin (%)	61,5%	45,2%	59,7%	63,6%	58,9%
Total products and services margin (%)	20,9%	23,0%	23,7%	23,7%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	2,6	2,7	2,5	3,3	2,8
Other operating expenses	0,9	0,9	0,8	1,1	0,7
EBITDA before share based compensation	0,5	1,1	1,7	1,9	0,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,5%	5,4%	8,0%	7,1%	4,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
EBITDA	0,5	1,0	1,6	1,8	0,7
Depreciation	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Operating profit/loss	-0,1	0,4	0,9	1,1	0,0

Income statement proforma – the Baltics (EUR million)

(amounts in EUR million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	12,7	13,5	14,1	18,4	12,5
Total software revenue	3,6	2,1	2,6	3,4	3,9
Products revenue	16,2	15,6	16,7	21,8	16,4
Total services revenue	3,4	5,2	4,9	5,0	3,7
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	19,6	20,8	21,6	26,7	20,1
Margin	4,1	4,8	5,1	6,4	4,4
Product margin (%)	12,8%	15,7%	13,2%	14,7%	13,4%
Total services margin (%)	61,3%	45,2%	60,1%	63,9%	58,9%
Total products and services margin (%)	21,1%	23,1%	23,8%	23,9%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	2,6	2,8	2,5	3,3	2,8
Other operating expenses	1,0	0,9	0,8	1,1	0,7
EBITDA before share based compensation	0,5	1,1	1,7	1,9	0,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,5%	5,4%	8,1%	7,3%	4,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
EBITDA	0,5	1,1	1,7	1,9	0,7
Depreciation	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Operating profit/loss	-0,1	0,4	0,9	1,1	0,0

Income statement actual – the Baltics (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	91,4	99,8	108,1	144,7	104,2
Total software revenue	26,4	16,4	20,6	27,9	32,7
Products revenue	117,8	116,1	128,7	172,6	136,9
Total services revenue	25,0	39,3	37,9	40,4	30,5
Total other income	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Operating revenue	142,8	155,5	166,7	213,1	167,5
Margin	29,8	35,8	39,4	50,4	36,4
Product margin (%)	12,3%	15,5%	13,1%	14,3%	13,4%
Total services margin (%)	61,5%	45,3%	59,4%	63,2%	58,9%
Total products and services margin (%)	20,9%	23,0%	23,6%	23,6%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	19,1	20,7	20,0	26,7	23,4
Other operating expenses	7,0	6,7	6,4	8,7	6,2
EBITDA before share based compensation	3,6	8,3	13,1	15,0	6,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,5%	5,4%	7,8%	7,0%	4,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,1	0,4	0,6	0,6	0,9
EBITDA	3,5	7,9	12,4	14,4	5,8
Depreciation	4,4	5,2	5,7	6,0	6,0
Operating profit/loss	-0,8	2,7	6,7	8,4	-0,2

Income statement proforma – the Baltics (NOK million)

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	94,1	102,4	111,7	149,1	104,2
Total software revenue	26,4	16,4	20,6	27,9	32,7
Products revenue	120,5	118,8	132,4	177,0	136,9
Total services revenue	25,1	39,4	38,3	40,7	30,5
Total other income	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Operating revenue	145,7	158,2	170,8	217,8	167,5
Margin	30,8	36,5	40,5	51,9	36,4
Product margin (%)	12,8%	15,7%	13,2%	14,7%	13,4%
Total services margin (%)	61,3%	45,3%	59,8%	63,4%	58,9%
Total products and services margin (%)	21,1%	23,1%	23,7%	23,8%	21,7%
Employee benefits expense excl. share based comp	19,5	21,0	20,3	27,1	23,4
Other operating expenses	7,6	7,1	6,7	9,1	6,2
EBITDA before share based compensation	3,7	8,5	13,6	15,6	6,8
EBITDA margin before share based compensation (%)	2,5%	5,3%	8,0%	7,2%	4,0%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,1	0,4	0,6	0,6	0,9
EBITDA	3,6	8,0	13,0	15,0	5,8
Depreciation	4,6	5,2	5,8	6,1	6,0
Operating profit/loss	-1,0	2,8	7,2	8,9	-0,2

Income statement actual – Shared services (NOK million)*

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	887,1	747,1	957,1	1 081,9	983,3
Total software revenue	1,9	2,6	1,1	2,0	2,2
Products revenue	888,9	749,7	958,2	1 083,9	985,6
Total services revenue	40,3	36,1	42,4	44,7	47,0
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	929,2	785,8	1 000,6	1 128,6	1 032,5
Margin	54,3	52,7	53,8	61,0	61,7
Product margin (%)	2,2%	2,8%	2,3%	2,3%	2,7%
Total services margin (%)	85,9%	87,4%	75,6%	80,8%	75,3%
Total products and services margin (%)	5,8%	6,7%	5,4%	5,4%	6,0%
Employee benefits expense excl. share based comp	37,1	38,8	32,0	41,9	43,3
Other operating expenses	10,8	8,7	9,8	9,0	9,1
EBITDA before share based compensation	6,4	5,2	12,0	10,1	9,3
EBITDA margin before share based compensation (%)	0,7%	0,7%	1,2%	0,9%	0,9%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2
EBITDA	6,4	5,1	11,8	8,9	9,1
Depreciation	1,2	1,6	1,8	2,4	1,9
Operating profit/loss	5,2	3,5	10,0	6,5	7,1

* Atea Logistics and Atea Global Services

Income statement proforma – Shared services (NOK million)*

(amounts in NOK million)	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Total hardware revenue	887,1	747,1	957,1	1 081,9	983,3
Total software revenue	1,9	2,6	1,1	2,0	2,2
Products revenue	888,9	749,7	958,2	1 083,9	985,6
Total services revenue	40,3	36,1	42,4	44,7	48,8
Total other income	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operating revenue	929,2	785,8	1 000,6	1 128,6	1 034,4
Margin	54,3	52,7	53,8	61,0	63,6
Product margin (%)	2,2%	2,8%	2,3%	2,3%	2,7%
Total services margin (%)	85,9%	87,4%	75,6%	80,8%	76,2%
Total products and services margin (%)	5,8%	6,7%	5,4%	5,4%	6,1%
Employee benefits expense excl. share based comp	37,1	38,8	32,0	41,9	43,3
Other operating expenses	10,8	8,7	9,8	9,0	11,0
EBITDA before share based compensation	6,4	5,2	12,0	10,1	9,3
EBITDA margin before share based compensation (%)	0,7%	0,7%	1,2%	0,9%	0,9%
Restructuring costs	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Acquisition costs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share based compensation	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2
EBITDA	6,4	5,1	11,8	8,9	9,1
Depreciation	1,2	1,6	1,8	2,4	1,9
Operating profit/loss	5,2	3,5	10,0	6,5	7,1

* Atea Logistics and Atea Global Services

ATEA