



Q2 2016

Gode oplevelser
for
kundens kunde

HØYDEPUNKTER Q2 OG 1. HALVÅR 2016

APRIL – JUNI 2016

De nedenstående resultat tallene er proforma for videreført virksomhet. Fjorårstall er i parentes.

- Omsetning MNOK 110,0 (99,7) som er en vekst på 10 prosent
- EBITDA MNOK 15,5 (11,0) og EBITDA margin 14,2 (11,1) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 10,7 (6,1) og EBIT margin 9,7 (6,2) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 10,7 (-6,6)
- Bankinnskudd MNOK 52,6 (43,7)
- Egenkapitalandel 27 (29) prosent
- Utbytte på 0,12 NOK per aksje utbetalt

JANUAR – JUNI 2016

- Omsetning MNOK 214,1 (198,9) som er en vekst på 8 prosent
- EBITDA MNOK 26,7 (20,8)
- EBIT før engangsposter MNOK 16,8 (11,2)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 7,2 (-14,7)

AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- Alle de norske enhetene leverte positiv vekst og en betydelig lønnsomhetsforbedring. For konsulentvirksomheten er det et økt antall arbeidsdager som er den største vekst- og resultatdriveren.
- Den danske virksomheten hadde også en sterk omsetningsvekst som ble ytterligere forsterket av forholdet mellom DKK og NOK. Resultatmarginen økte også vesentlig.
- Den sterkeste veksten kom fra nearshore-tjenester, delvis som følge av høyere kapasitet og delvis på grunn av valutaeffekter. Nearshore-andelen ved utgangen av kvartalet var den høyeste noensinne, med 36 prosent av de ansatte tilhørende i de kostnadseffektive leveransesentrene i Ukraina og Slovakia.
- Nye leveranseavtaler ble signert med kunder som Kredinor, Forsvarsbygg, PRA Group, Santander, If, Eika, Sapa, Gjensidige og KLP.
- Det ble utbetalt et ordinært utbytte på NOK 0,12 per aksje på grunnlag av 2015-resultatet. Styret fikk også mandat av generalforsamlingen til å beslutte tilleggsutbytte i løpet av 2016.
- Hovedkontoret ble flyttet fra Ullevål Stadion til nyoppussede lokaler i Nydalsveien, der det er inngått en 7 års leiekontrakt.

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2016	2015* endring*	2015	2016	2016*	2015* endring*	2015	2015	2015*
	4-6	4-6 %	4-6	1-6	1-6	1-6 %	1-6	1-12	1-12
Driftsinntekter	110,0	99,7 10 %	114,3	215,7	214,1	198,9 8 %	228,3	435,4	394,2
Dekningsbidrag 1	92,8	83,9 11 %	94,6	183,5	182,2	169,1 8 %	190,3	368,0	335,6
EBITDA	15,6	11,0 42 %	9,9	26,0	26,7	20,8 28 %	17,6	39,9	46,1
EBITDA-margin	14,2 %	11,1 % 3,1 pts	8,6 %	12,1 %	12,5 %	10,5 % 2 pts	7,7 %	9,2 %	11,7 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	10,7	6,1 75 %	4,7	16,2	16,8	11,2 50 %	7,5	20,1	26,4
EBIT-margin før engangsposter	9,7 %	6,2 % 3,6 pts	4,1 %	7,5 %	7,9 %	5,7 % 2,2 pts	3,3 %	4,6 %	6,7 %
Driftsresultat (EBIT)	10,7	4,4 145 %	2,9	14,5	14,7	7,5 95 %	3,8	18,8	22,7
EBIT-margin	9,7 %	4,4 % 5,3 pts	2,5 %	6,7 %	6,9 %	3,8 % 3,1 pts	1,7 %	4,3 %	5,7 %
Ordinært resultat før skattekostnad	10,4		3,6	13,8			3,7	19,7	
Periodens resultat	7,7		2,6	10,3			2,7	13,1	
Resultatmargin	7,0 %		2,3 %	4,8 %			1,2 %	3,0 %	
Netto operasjonell kontantstrøm	10,7		-6,6	7,2			-14,7	20,8	
Antall ansatte ved periodens slutt	370	370 0 %	423	370	370	370 0 %	423	400	381

* = Proforma resultat og antall ansatte for videreført virksomhet. Øvrige tall som rapportert

RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR

FINANSIELLE FORHOLD

Oppsummering 2. kvartal 2016

I rapporten kommenteres resultatutviklingen fra forrige år på basis av proformatall utenom der det er presisert. Proformatallene ekskluderer den svenske driftsenheten som ble solgt 1. juli i fjor, samt den svenske konsulentvirksomheten som ble avviklet i februar 2016.

I likhet med første kvartal hadde Itera en god vekst i forhold til tilsvarende kvartal i fjor for den videreførte virksomheten. Totalt var omsetningsveksten på 10 prosent. Veksten var spesielt høy i nearshore-virksomheten og i Danmark, men også de norske konsulent-, drifts- og produktenhetene økte omsetningen betydelig. For konsulentinntekter er veksten i stor grad drevet av flere antall arbeidsdager.

Konsernets driftsresultat (EBIT) før engangsposter var MNOK 10,7 (6,1). Dette gir en EBIT-margin på 9,7 (6,2) prosent. Det var ingen rapporterte engangsposter i andre kvartal i år mot en kostnad på MNOK 1,8 i fjor.

På grunn av påske og bevegelige helligdager var det 5,5 flere arbeidsdager i Norge i andre kvartal i år i forhold i fjor. Endring på 1 arbeidsdag utgjør i overkant av MNOK 1 i resultatteffekt.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Itera ASA med datterselskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34, som omhandler delårsregnskap og verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet er ikke revidert, og inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper vises det til Iteras årsrapport for 2015.

Tall oppgitt i parentes i denne rapporten gjelder tilsvarende periode i 2015. Sammenligningstall for skattekostnad, balanse og kontantstrøm er rapporterte tall pr 30.06.2015.

Se note 3 vedrørende alternative resultatmål.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 110,0 (99,7) i andre kvartal og MNOK 214,1 (198,9) i første halvår. Dette gir en vekst på henholdsvis 10 og 8 prosent. Prosentuelt var veksten sterkest i den danske enheten og nearshore-virksomheten, men alle de norske enhetene hadde også positiv vekst.

Dekningsbidrag (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 92,8 (83,9) i andre kvartal og MNOK 182,2 (169,1) i første halvår. Dette gir en vekst på 11 prosent for kvartalet og 8 prosent for halvåret.

Driftskostnader

Konsernets totale driftskostnader økte med 6 prosent til MNOK 99,3 (93,5) i andre kvartal og med 5 prosent til MNOK 197,2 i første halvår.

Varekostnader ble MNOK 17,2 (15,7) i andre kvartal og MNOK 31,9 (29,8) i første halvår. Varekostnader består i hovedsak av kjøp av tjenester fra underkonsulenter, kostnader knyttet til konsernets datasentre og tredjepart SW-lisenser og hardware som inngår i større leveranser. Varekostnader vil kunne variere vesentlig fra kvartal til kvartal.

Personalkostnadene ble MNOK 67,0 (61,2) i andre kvartal og MNOK 135,3 (127,4) i første halvår. Dette tilsvarer en økning på 6,9 prosent for første halvår, hvorav 2,1 prosentpoeng skyldes en negativ utvikling av NOK.

Avskrivningene var MNOK 4,9 (4,9) i andre kvartal og MNOK 9,8 (9,6) i første halvår, mens andre driftskostnader var henholdsvis MNOK 10,2 (11,7) og MNOK 20,3 (20,9) for tilsvarende perioder.

Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 15,6 (11,0) i andre kvartal og MNOK 26,7 (20,8) i første halvår, og driftsresultat (EBIT) før engangsposter ble henholdsvis MNOK 10,7 (6,1) og MNOK 16,8 (11,2) i tilsvarende perioder. EBIT-marginen var 9,7 (6,2) prosent i andre kvartal og 7,9 (5,7) prosent i første halvår.

Netto rapporterte finansposter ble MNOK -0,3 (0,8) i andre kvartal og MNOK -0,8 (-0,0) i første halvår.

Rapportert resultat før skattekostnad endte på MNOK 10,4 (3,6) i andre kvartal og MNOK 13,8 (3,7) i første halvår. Skattekostnaden var henholdsvis MNOK 2,6 (1,0) og MNOK 3,5 (1,0) i samme perioder. Betalt skatt var MNOK 0,0 (0,0) i andre kvartal og MNOK 0,1 (0,0) i første halvår.

Konsernet hadde pr. 30.06.2016 MNOK 2,4 (4,8) i utsatt skattefordel.

Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 10,7 (-6,6) i andre kvartal og MNOK 7,2 (-14,7) i første halvår. For kvartalet er dette MNOK 4,9 lavere enn EBITDA og skyldes en høyere andel prosjekter i arbeid og lavere skyldige offentlige utgifter, men reduserte kundefordringer i forhold til 31.03.2016.

Prosjekter i arbeid pr. 30.06.2016 var MNOK 3,8 høyere enn på samme tid i fjor, mens kundefordringer var MNOK 4,6 lavere. Andre kortsiktige fordringer gikk ned med MNOK 10,5.

Leverandørgjeld pr 30.06.2016 gikk ned med MNOK 3,6 sammenlignet med 30.06.2015. Skyldige offentlige avgifter var MNOK 1,2 lavere enn året før, mens betalbar skatt økte fra 0 til MNOK 6,1. Annen kortsiktig gjeld gikk ned med MNOK 5,2.

Bankinnskudd pr. 30.06.2016 utgjorde MNOK 52,6 (43,7), og konsernets trekkfasilitet på MNOK 25 var ubenyttet.

Rentebærende gjeld i form av finansiell leasing pr. 30.06.2016 på MNOK 21,7 (14,3) benyttes til å finansiere investeringene relatert til driftskontrakter.

Itera kjøpte 990.990 egne aksjer i andre kvartal og solgte 164.000 aksjer i forbindelse med ansattes innløsning av opsjoner. Pr. 30.06.2016 hadde selskapet 965.445 egne aksjer.

Egenkapitalen pr. 30.06.2016 utgjorde MNOK 51,4 (55,8). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 27 (29) prosent.

Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 4,4 (4,1) i andre kvartal og MNOK 8,6 (7,1) i første halvår.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 1,3 (2,2) i andre kvartal og MNOK 3,6 (2,6) i første halvår. Av dette utgjorde leasing henholdsvis MNOK 1,3 (2,0) og MNOK 3,4 (2,0) i tilsvarende

perioder. Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 1,4 (1,0) i andre kvartal og MNOK 2,9 (3,2) i første halvår.

Utbytte

Ordinær generalforsamling besluttet å utbetale et utbytte på NOK 0,12 pr. aksje for 2015, totalt MNOK 9,7. Aksjen ble notert eksklusivt utbytte 24. mai 2016. Generalforsamlingen ga videre styret fullmakt til å beslutte eventuelt tilleggsutbytte i 2016.

VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Utviklingen fra første kvartal fortsetter og forsterkes, og konsernet leverer god vekst. Utviklingen er særlig god i Danmark og i nearshore-virksomheten, men også alle norske enheter forbedrer lønnsomheten.

Markeds- og kundeutvikling

Ordreinngangen i andre kvartal var god, med nye eller forlengede avtaler med kunder som Kreditor, Forsvarsbygg, PRA Group, Santander, If, Eika, Sapa, Gjensidige og KLP.

Avtalene spenner over hele konsernets tjenestebredde, fra rådgivning og strategi, via design og utvikling til drift og forvaltning. Design- og utviklingsprosjektene dekker både forretningskritiske kjernesystemer og løsninger for kundens kommunikasjon med sine kunder, eksisterende så vel som potensielle. Drifts- og forvaltningstjenestene handler i stadig større grad om etablering og drift av skybaserte plattformer og applikasjoner fremfor mer tradisjonell teknologi.

Utviklingen i Danmark er spesielt sterk. En rekke viktige leveranser fant sted i andre kvartal, blant annet nye webbløsninger for Nets, som er en svært sentral kunde. Itera har totalansvaret for utvikling av et helt nytt «univers» av nettløsninger som ivaretar Nets' «corporate branding» i fem land, i tillegg til en global, engelsk versjon.

Den danske virksomheten har også utviklet og levert nytt intranett for Syd Energi (SE), som er en kunde Itera har hatt relasjon til i mange år. Løsningen skal effektivisere hverdagen for SEs 2300 ansatte.

Nytt hovedkontor godt tilrettelagt for effektivitet

I løpet av kvartalet ble hovedkontoret i Oslo flyttet fra Ullevål stadion til moderne og tidsriktige lokaler i Nydalen. De nye lokalene er nyoppusset og bygget fullstendig etter Iteras spesifikasjoner og behov. Konsernet forventer at nye lokaler vil gi positive effekter på både medarbeidertilfredshet, kultur og effektivitet. Alle ansatte er nå plassert i arealeffektive, åpne soner og på samme plan, noe som legger godt til rette for samarbeid på tvers av fagområder.

Partnerskap innen finansteknologi

Tall fra analyseselskaper viser at investeringer i finansiell teknologi (fintech) er i sterk vekst. Noen analyser estimerer investeringene i finansteknologi i verden de siste fem årene til rundt 50 milliarder dollar. Begrepet rommer teknologi som utfordrer tradisjonelle måter å organisere og gjennomføre finansielle tjenester som betaling, lån og finansiering på, som for eksempel digitale former for valuta. London har foreløpig posisjonen som sentrum for finansteknologi i Europa, men også i Norden finnes oppstartsbedrifter verdsatt til mer enn én milliard dollar.

Itera har en sterk posisjon innen bank, finans og forsikring, og kundeporteføljen innen sektoren er svært solid. Konsernet er i tillegg sterkt orientert mot innovasjon og entreprenørskap, og gikk derfor i andre kvartal inn som partner i Fintech Factory sammen med sterke aktører innen finanssektoren som SEB, Sparebank 1-gruppen og Santander. Fintech Factory er et helt nytt initiativ som skal være en akselerator innen finansteknologi gjennom å koble gründere med etablerte selskaper. Initiativet har fått støtte fra Innovasjon Norge, og er også tatt opp i et verdensomspennende nettverk for akseleratorer.

Partnerskap innen «content marketing»

Markedet for «content marketing», eller innholdsmarkedsføring, er raskt voksende. Iteras kommunikasjonsmiljø har mer enn 25 års erfaring innen strategisk utvikling av kommunikasjon generelt og innhold spesielt, og er derfor spesielt sterkt rustet til å ta en posisjon innen området. I løpet av andre kvartal gikk Itera derfor inn som partner i Content Marketing Norge.

Medarbeidertilfredshet

Medarbeiderne er Iteras viktigste ressurs, og trivsel er helt avgjørende for stabilitet, vekst og lønnsomhet. Konsernet legger mye ressurser i å måle og følge opp trivsel blant de ansatte, og gjennomfører trivselsundersøkelser to ganger årlig, med en hovedundersøkelse hver høst og en enklere delundersøkelse hver vår. Undersøkelsen som ble gjennomført i andre kvartal viser overordnet en positiv utvikling, med forbedrede resultater på 7 av 8 hovedområder og tilnærmet 100 prosent deltakelse blant ansatte. Området med sterkest utvikling er opplevelsen av kvalitet på opplæring av nyansatte. Dette er svært viktig for trivsel og effektivitet, da god opplæring gjør at nyansatte raskt kommer inn i kulturen og tiden det tar for nyansatte å bli fullt produktive.

Nordisk strategi og større, langsiktige kundeforhold

Det er en sentral del av strategien å ivareta og videreutvikle de største, strategiske relasjonene på tvers av både landegrenser og fagområder. Itera har en sterk kundeportefølje i Norden, der flere kunder betjenes fra flere lokasjoner.

Konsernet opplever en klar tendens til at stadig flere nordiske kunder kjøper mer tjenester av Itera på tvers av landegrenser. Nearshoring og skytjenester er naturlige drivere, men vi ser også en større tendens til mobilitet av ressurser og distribuerte prosjektteam på tvers av landegrensene i Norden. Dette gjør at lokal tilstedeværelse blir mindre kritisk.

Itera ønsker å forsterke denne utviklingen der vi vokser sammen med våre kunder på tvers av landegrenser, og utnytter leveranseenheter og ressurser på tvers i konsernet.

De 30 største kundene vokste med 7 prosent i andre kvartal og utgjorde 73 prosent av konsernets omsetning, opp fra 69 prosent i samme periode i fjor.

Organisasjon

Konsernet hadde 370 ansatte ved utgangen av andre kvartal 2016 mot rapportert 423 i samme kvartal året før. Reduksjonen skyldes salg av driftsvirksomhet i Sverige etter første halvår 2015 samt avvikling av konsulentvirksomheten i Sverige i februar i år.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore, utgjorde 36 (29) prosent ved utgangen av andre kvartal. Konsernets utviklingssenter i Bratislava gir større fleksibilitet med hensyn til å nå den strategiske målsetningen om 50 prosent nearshoreandel på sikt.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Iteras virksomhet påvirkes av ulike forhold, hvor noen ligger innenfor selskapets kontroll mens andre ligger utenfor. Som et tjenesteselskap vil de forretningsmessige risiki være knyttet opp mot konkurranse og prispress, prosjektoverskridelser, rekruttering, tap av nøkkelressurser, kundenes utvikling og tap på kundefordringer. Markedsmessig risiko inkluderer konjunktursvingninger. Finansiell risiko består av endringer i valutakurser mot norske kroner, hovedsakelig i forhold til danske kroner, US dollar og Euro. Videre vil endringer i rentenivå påvirke avkastningen på konsernets bankinnskudd og kostnader i forbindelse med leasing og trekk på driftskreditt.

Nearshorevirksomheten i Ukraina eksponerer konsernet for nye risikofaktorer slik som landrisiko, datasikkerhet og korrupsjon. Itera har nulltoleranse for korrupsjon og leverer derfor ikke tjenester til offentlig eller privat sektor i Ukraina.

For mer informasjon om risiko og usikkerhetsfaktorer vises det til Iteras årsrapport for 2015.

Utsikter

Selskapets hovedstrategi ligger fast, med utvikling av store langsiktige kundeforhold, økende grad av prosjektleveranser der konsernets tjenestebredde inngår, bruk av nearshore-ressurser og fokus på effektivitet i organisasjonen.

Tjenestespekteret utvikles i takt med kundenes behov, og har sitt utgangspunkt i kombinasjonen kommunikasjon og teknologi.

Neste rapportering

Rapport for tredje kvartal 2016 rapporteres og presenteres 19. oktober 2016.

ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNSJEFEN

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - rapportering, og at opplysningene i rapporten gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer videre at halvårsregnskapet gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven (vphl) § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 24. august 2016
Styret i Itera ASA

Morten Thorkildsen
Styreleder

Mimi K. Berdal
Styremedlem

Jan-Erik Karlsson
Styremedlem

Eli Giske
Styremedlem

Odd Khalifi
Styremedlem/ansattrepresentant

Berit Klundseter
Styremedlem/ansattrepresentant

Arne Mjøs
Konsernsjef

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2016 4-6	2015* 4-6	endring* %	2015 4-6	2016 1-6	2015* 1-6	endring* %	2015 1-6	2015 1-12	2015* 1-12
Driftsinntekter	110 026	99 665	10 %	114 335	215 673	198 927	8 %	228 272	435 393	394 243
Driftskostnader										
Varekostnad	17 180	15 744	9 %	19 773	32 190	29 848	7 %	37 981	67 355	58 621
Personalkostnad	67 041	61 218	10 %	70 839	136 782	127 415	6 %	145 515	275 383	246 868
Avskrivning	4 927	4 905	0 %	5 202	9 849	9 561	3 %	10 097	19 779	19 741
Annen driftskostnad	10 173	11 664	-13 %	13 846	20 663	20 864	-3 %	27 166	52 731	42 625
Sum driftskostnader	99 320	93 532	6 %	109 660	199 484	187 687	5 %	220 759	415 248	367 854
Driftsresultat før engangsposter	10 706	6 133	75 %	4 675	16 189	11 240	50 %	7 513	20 145	26 389
Engangskostnader	0	1 766	-100 %	1 766	1 648	3 732	-42 %	3 732	1 381	3 732
Driftsresultat etter engangsposter	10 706	4 367	145 %	2 909	14 541	7 508	95 %	3 781	18 764	22 657
Finansposter										
Annen finansinntekt	187			1 963	350			2 073	4 509	
Annen finanskostnad	509			1 275	1 138			2 166	3 619	
Sum finansposter	-322			688	-788			-93	890	
Ordinært resultat før skattekostnad	10 384			3 597	13 753			3 688	19 654	
Skattekostnad	2 637			971	3 457			996	6 590	
Periodens resultat	7 746			2 626	10 296			2 692	13 064	
Resultat pr. aksje	0,09			0,03	0,13			0,03	0,16	
Utvannet resultat pr. aksje	0,09			0,03	0,12			0,03	0,16	
Oppstilling andre inntekter og kostnader										
Omregningsdifferanser valuta	-55			-284	-172			-692	-417	
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	-			357	-			-117	414	
Periodens resultat	7 746			2 626	10 296			2 692	13 064	
Totalresultat	7 691			2 699	10 124			1 883	13 061	
Henføres til:										
Eiere i morsskapet	7 691			2 699	10 124			1 883	13 061	

* = Proforma resultat for videreført virksomhet

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2016 30. jun	2015 30. jun	endring %	2015 31. des
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel	2 380	4 788	-50 %	2 547
Andre immaterielle eiendeler	15 454	15 904	-3 %	15 274
Varige driftsmidler	28 099	23 629	19 %	29 979
Sum anleggsmidler	45 933	44 322	4 %	47 800
Omløpsmidler				
Prosjekter i arbeid	16 843	13 071	29 %	9 463
Kundefordringer	57 755	62 371	-7 %	66 599
Andre kortsiktige fordringer	18 956	29 422	-36 %	22 905
Bankinnskudd	52 579	43 729	20 %	68 351
Sum omløpsmidler	146 133	148 593	-2 %	167 318
SUM EIENDELER	192 066	192 915	0 %	215 118
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %	24 656
Annen egenkapital	16 482	28 402	-42 %	16 680
Periodens resultat	10 296	2 692	282 %	13 064
Sum egenkapital	51 434	55 750	-8 %	54 401
Langsiktig gjeld				
Langsiktig rentebærende gjeld	21 711	14 310	52 %	22 528
Sum langsiktig gjeld	21 711	14 310	52 %	22 528
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	18 644	22 234	-16 %	24 768
Betalbar skatt	6 083	13	47141 %	3 211
Skyldige offentlige avgifter	23 586	24 832	-5 %	29 321
Annen kortsiktig gjeld	70 610	75 775	-7 %	80 890
Sum kortsiktig gjeld	118 922	122 855	-3 %	138 190
Sum gjeld	140 633	137 165	3 %	160 717
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	192 067	192 915	0 %	215 118
Egenkapital andel	27 %	29 %		25 %

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2016 4-6	2015 4-6	endring %	2016 1-6	2015 1-6	endring %	2015 1-12
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter							
Ordinært resultat før skattekostnad	10 384	3 597	189 %	13 753	3 688	273 %	19 654
Gevinst fra salg av datterselskap	0	0		-530	0		-2 348
Betalte skatter	-21	0		-148	0		-327
Avskrivninger	4 927	5 202	-5 %	9 849	10 097	-2 %	20 366
Endring i prosjekter i arbeid	-4 115	169	-2540 %	-7 808	-844	-826 %	2 363
Endring i kundefordringer	3 366	-1 240	371 %	3 647	-2 679	236 %	-12 095
Endring i leverandørgjeld	1 860	4 562	-59 %	-3 021	-5 010	40 %	-572
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-5 414	-19 168	72 %	-8 183	-19 380	58 %	-6 379
Effekt av valutaendringer	-243	322	-175 %	-328	-524	37 %	126
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 743	-6 557	264 %	7 231	-14 651	149 %	20 786
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter							
Kjøp av varige driftsmidler	-1 726	-1 084	-59 %	-2 303	-1 881	-22 %	-2 856
Investering i immaterielle eiendeler	-1 393	-1 048	-33 %	-2 877	-3 217	11 %	-6 744
Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak	0	0		0	0		10 937
Netto salgssum fra salg datterselskap	0	0		-881	0		0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 119	-2 132	-46 %	-6 061	-5 098	-19 %	1 337
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter							
Kjøp av egne aksjer	-3 604	0		-3 604	0		-456
Salg av egne aksjer	648	0		648	0		69
Nedbetaling av gjeld	-2 202	-1 628	-35 %	-4 258	-3 711	-15 %	-8 265
Utbytte	-9 727	0		-9 727	0		-12 309
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 885	-1 628	-814 %	-16 941	-3 711	-357 %	-20 961
Netto kontantstrøm	-7 261	-10 317	30 %	-15 771	-23 460	33 %	1 162
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	59 841	54 046	11 %	68 351	67 189	2 %	67 189
Bankinnskudd ved periodens slutt	52 580	43 729	20 %	52 580	43 729	20 %	68 351
Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing	1 271	1 988	-36 %	3 441	1 988	73 %	14 761

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Omregnings-differanser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31. des 2014	24 656	0	305	-595	29 501	53 867
Totalresultat for perioden	0	0	0	-3	13 064	13 061
Opsjonskostnader	0	0	97	0	0	97
Kjøp egne aksjer	0	-47	0	0	-409	-456
Salg egne aksjer ifbm opsjonsprogram	0	9	0	0	60	69
Utbytte	0	0	0	0	-12 237	-12 237
Egenkapital pr. 31. des 2015	24 656	-38	402	-598	29 980	54 401
Totalresultat for perioden	0	0	0	-158	10 296	10 139
Opsjonskostnader	0	0	106	0	-22	84
Kjøp egne aksjer	0	-300	0	0	-3 304	-3 604
Salg egne aksjer ifbm opsjonsprogram	0	49	0	0	93	142
Utbytte	0	0	0	0	-9 727	-9 727
Egenkapital pr. 30. jun 2016	24 656	-290	508	-755	27 316	51 434

NOTER

NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 31. desember 2015 til 30. juni 2016.

NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter 30. juni 2016 som påvirker regnskapet.

NOTE 3: ALTERNATIVE RESULTATMÅL

De nye retningslinjene fra det europeiske finanstilsynsorganet (The European Securities and Markets Authority - ESMA) knyttet til alternative resultatmål (alternative performance measures – APM) har trådt i kraft for 2016. I samsvar med dette publiserer Itera definisjonen på de alternative resultatmålene benyttet av selskapet. Alternative resultatmål, resultatmål som ikke er basert på standard for finansiell rapportering, gir relevant tilleggsinformasjon til ledelsen, investorer og andre eksterne brukere vedrørende selskapets drift ved å ekskludere forhold som kan være ikke indikative for driftsresultat eller kontantstrøm. Engangskostnader, EBITDA, EBITDA-margin, EBIT, EBIT-margin og egenkapitalandel er presentert som alternative resultatmål da selskapet mener disse resultatmålene øker forståelsen av selskapets driftsresultat og er resultatmål som er ofte benyttet av analytikere og investorer og andre eksterne parter.

Engangskostnader er vesentlige kostnader som ikke er ventet å inntreffe igjen under normale omstendigheter.

EBITDA er beregnet som periodens resultat før (i) skattekostnad, (ii) finansinntekter og finanskostnader og (iii) avskrivning.

EBITDA-margin er beregnet som EBITDA som andel av driftsinntekter.

EBIT er beregnet som periodens resultat før (i) skattekostnad og (ii) finansinntekter og finanskostnader.

EBIT-margin er beregnet som EBIT som andel av driftsinntekter.

Egenkapitalandel er beregnet som sum egenkapital som andel av sum egenkapital og gjeld.

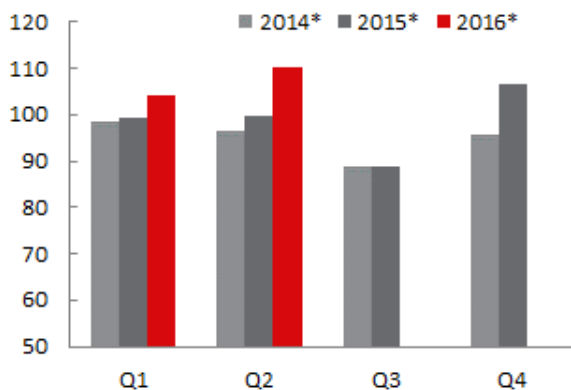
NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2016 4-6	2015* 4-6	endring* %	2015 4-6	2016 1-6	2015* 1-6	endring* %	2015 1-6	2015 1-12	2015* 1-12
Resultat										
Driftsinntekter	110 026	99 665	10 %	114 335	215 673	198 927	8 %	228 272	435 393	394 243
Dekningsbidrag 1	92 846	83 920	11 %	94 562	183 483	169 079	8 %	190 291	368 038	335 623
EBITDA	15 633	11 038	42 %	9 877	26 038	20 801	28 %	17 611	39 924	46 130
EBITDA-margin	14,2 %	11,1 %	3,1 pts	8,6 %	12,1 %	10,5 %	2 pts	7,7 %	9,2 %	11,7 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	10 706	6 133	75 %	4 675	16 189	11 240	50 %	7 513	20 145	26 389
EBIT-margin før engangsposter	9,7 %	6,2 %	3,6 pts	4,1 %	7,5 %	5,7 %	2,2 pts	3,3 %	4,6 %	6,7 %
Driftsresultat (EBIT)	10 706	4 367	145 %	2 909	14 541	7 508	95 %	3 781	18 764	22 657
EBIT-margin	9,7 %	4,4 %	5,3 pts	2,5 %	6,7 %	3,8 %	3,1 pts	1,7 %	4,3 %	5,7 %
Ordinært resultat før skattekostnad	10 384			3 597	13 753			3 688	19 654	
Periodens resultat	7 746			2 626	10 296			2 692	13 064	
Balanse										
Anleggsmidler	45 933			44 322	45 933			44 322	47 800	
Bankinnskudd	52 579			43 729	52 579			43 729	68 351	
Omløpsmidler	146 133			148 593	146 133			148 593	167 318	
Sum eiendeler	192 066			192 915	192 066			192 915	215 118	
Egenkapital	51 434			55 750	51 434			55 750	54 401	
Sum kortsiktig gjeld	118 922			122 855	118 922			122 855	138 190	
Egenkapitalandel	26,8 %			28,9 %	26,8 %			28,9 %	25,3 %	
Likviditetsgrad	1,23			1,21	1,23			1,21	1,21	
Kontantstrøm										
Netto operasjonell kontantstrøm	10 743			-6 557	7 231			-14 651	20 786	
Netto kontantstrøm	-7 261			-10 317	-15 771			-23 460	1 162	
Aksje informasjon										
Antall aksjer	82 186 624			82 186 624	82 186 624			82 186 624	82 186 624	
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	81 640 174			82 184 374	81 640 174			82 184 374	82 122 897	
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	83 060 174			83 475 374	83 060 174			83 475 374	83 553 897	
Resultat pr. aksje	0,09			0,03	0,13			0,03	0,16	
Utvannet resultat pr. aksje	0,09			0,03	0,12			0,03	0,16	
EBITDA pr. aksje	0,19	0,13	43 %	0,12	0,32	0,25	29 %	0,21	0,49	0,56
Bokført egenkapital pr. aksje	0,63			0,68	0,63			0,68	0,66	
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,12			0,00	0,12			0,00	0,15	
Ansatte										
Antall ansatte ved utgangen av perioden	370	370	0 %	423	370	370	0 %	423	400	381
Gjennomsnittlig antall ansatte	371	374	-1 %	428	381	377	-1 %	434	425	383
Driftsinntekt pr. ansatt	296	266	11 %	267	567	528	8 %	525	1 024	1 029
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	250	224	12 %	221	482	448	9 %	438	866	876
Personalkostnad pr. ansatt	181	164	10 %	166	359	338	7 %	335	648	645
Annen driftskostnad pr. ansatt	27	31	-12 %	32	54	55	-2 %	63	124	111
EBITDA pr. ansatt	42	30	43 %	23	68	55	29 %	41	94	120
EBIT pr. ansatt	29	16	76 %	11	43	30	51 %	17	47	69

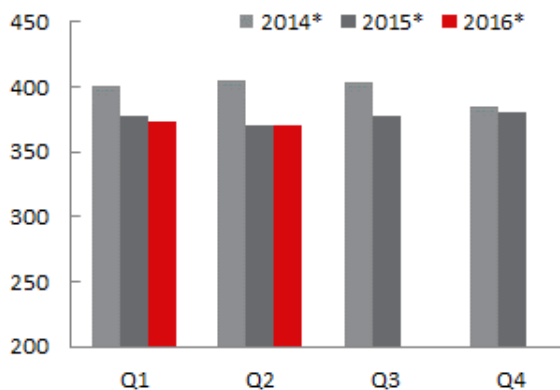
* = Proforma resultat og antall ansatte for videreført virksomhet. Øvrige tall som rapportert

KVARTALSUTVIKLING 2014-2016

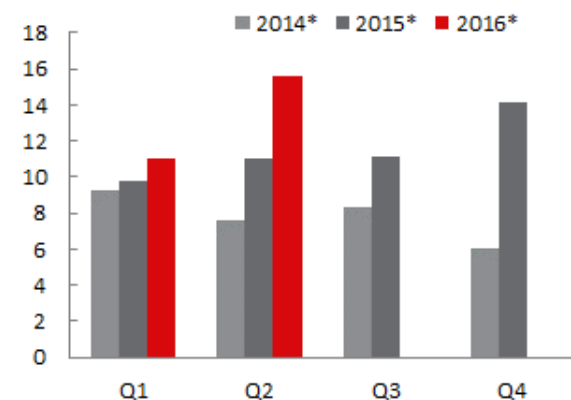
Omsetning
MNOK



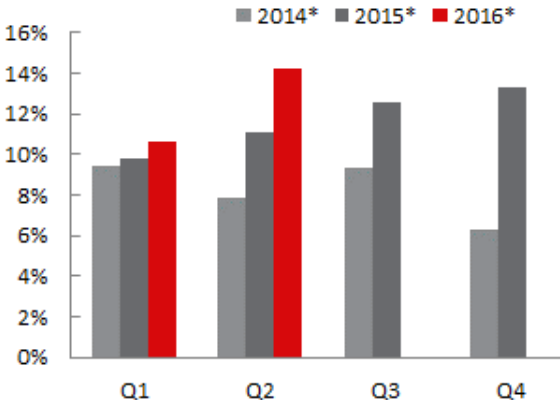
Ansatte
Periodeslutt



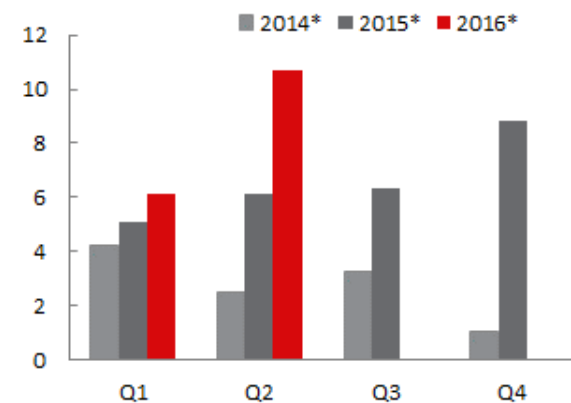
EBITDA
MNOK



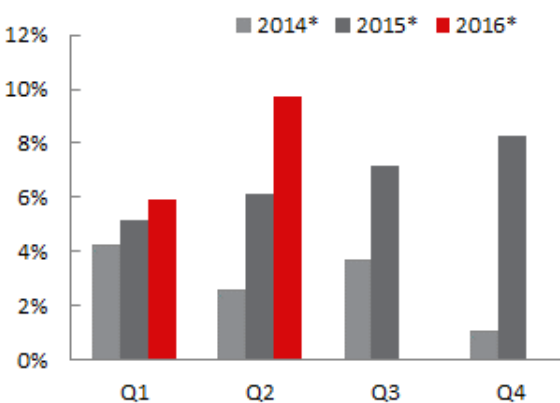
EBITDA margin
%



EBIT
MNOK



EBIT margin
%



* = Proforma videreført virksomhet

ITERA

Itera.no
Nydalsveien 28
Pb. 4814 Nydalen, 0422 Oslo
TLF +47 23 00 76 50
contact@itera.no

ARNE MJØS

Konsernsjef
Tlf +47 23 00 76 50
Mob. +47 905 23 172
arne.mjøs@itera.no

BENT HAMMER

Finansdirektør
Tlf +47 23 00 76 50
Mob. +47 982 15 497
bent.hammer@itera.no

**IT'S OUR
DIVERSITY THAT MAKES
THE DIFFERENCE.**