



Q3 2016

Gode oplevelser
for
kundens kunde

HØYDEPUNKTER 3. KVARTAL 2016

JULI – SEPTEMBER 2016

De nedenstående resultattallene er proforma for videreført virksomhet. Fjorårstall er i parentes.

- Omsetning MNOK 91,8 (88,7) som representerer en vekst på 3 prosent
- EBITDA MNOK 11,0 (11,1) og EBITDA margin 12,0 (12,5) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 6,3 (6,4) og EBIT margin 6,9 (7,2) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 4,4 (5,3)
- Bankinnskudd MNOK 51,6 (53,8)
- Egenkapitalandel 30 (32) prosent
- Besluttet utbytte på 0,15 NOK per aksje

AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- De norske enhetene leverte positiv vekst med unntak av driftsenheten som gikk noe tilbake grunnet vesentlig lavere salg av hardware (HW) og software (SW).
- Den danske virksomheten hadde lavere omsetning som følge av mindre salg av HW/SW og underleverandører.
- Nearshore-virksomheten hadde igjen tosfifret vekst i omsetningen. Det ble inngått nye avtaler med blant andre Santander, Bluegarden og Islandsbanki. Andelen ansatte i de kostnadseffektive leveransesentrene i Ukraina og Slovakia var 36 prosent som i forrige kvartal.
- I tillegg til betydelige utvidelser av engasjementer som PRA Group, Forsvarsbygg og Eika, inngikk Itera en større kontrakt med Gemalto i forbindelse med utvikling av ny passløsning for Norge.
- Kåret til et av Norges 25 mest innovative selskaper av Innovation Forum Norway
- Styret besluttet et tilleggsutbytte på NOK 0,15 per aksje på grunnlag av 2015-resultatet i henhold til mandat gitt av generalforsamlingen. Det ble utbetalt et ordinært utbytte på NOK 0,12 per aksje i andre kvartal i år.

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2016	2015* endring*	2015	2016	2016*	2015* endring*	2015	2015	2015*
	7-9	7-9 %	7-9	1-9	1-9	1-9 %	1-9	1-12	1-12
Driftsinntekter	91.8	88.7 3 %	94.0	307.5	305.9	287.7 6 %	322.3	435.4	394.2
Dekningsbidrag 1	79.2	76.1 4 %	80.0	262.7	261.5	245.2 7 %	270.3	368.0	335.6
EBITDA	11.0	11.1 -1 %	9.3	37.1	37.7	31.9 18 %	26.9	39.9	46.1
EBITDA-margin	12.0 %	12.5 % -0.5 pts	9.9 %	12.1 %	12.3 %	11.1 % 1.2 pts	8.3 %	9.2 %	11.7 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	6.3	6.4 0 %	4.5	22.5	23.2	17.6 32 %	12.0	20.1	26.4
EBIT-margin før engangsposter	6.9 %	7.2 % -0.3 pts	4.8 %	7.3 %	7.6 %	6.1 % 1.5 pts	3.7 %	4.6 %	6.7 %
Driftsresultat (EBIT)	6.3	6.4 0 %	6.5	20.9	21.0	13.9 51 %	10.3	18.8	22.7
EBIT-margin	6.9 %	7.2 % -0.3 pts	6.9 %	6.8 %	6.9 %	4.8 % 2 pts	3.2 %	4.3 %	5.7 %
Ordinært resultat før skattekostnad	5.9		6.2	19.7			9.9	19.7	
Periodens resultat	4.4		4.6	14.7			7.2	13.1	
Resultatmargin	4.8 %		4.8 %	4.8 %			2.2 %	3.0 %	
Netto operasjonell kontantstrøm	4.4		5.3	11.6			-9.3	20.8	
Antall ansatte ved periodens slutt	387	378 2 %	401	387	387	378 2 %	401	400	381

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

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

FINANSIELLE FORHOLD

Oppsummering 3. 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.

Itera hadde en positiv vekst på 3 prosent i tredje kvartal i forhold til i fjor. Veksten kom gjennom nearshore-virksomheten og de norske konsulent- og produktvirksomhetene, mens den danske virksomheten og driftsvirksomheten i Norge opplevde en liten nedgang grunnet mindre HW-salg.

Konsernets driftsresultat (EBIT) før engangsposter var MNOK 6,3 (6,4). Dette gir en EBIT-margin på 6,9 (7,2) prosent. Det var ingen engangsposter i tredje kvartal i år, mens det var en rapportert gevinst på salget av driftsenheten i Sverige på MNOK 2 i fjor.

Det var like mange arbeidsdager i Norge i tredje kvartal i år som i fjor. Endring på 1 arbeidsdag utgjør i overkant av MNOK 1 i resultateffekt.

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 30.09.2015.

Se note 3 vedrørende alternative resultatmål.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 91,8 (88,7) i tredje kvartal, som gir en vekst på 3 prosent. Omsetningsveksten kom i stor grad fra nearshore-tjenester, mens salg av HW/SW gikk betydelig ned.

Dekningsbidrag (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 79,2 (76,1) i tredje kvartal. Dette gir en vekst på 4 prosent i kvartalet mot fjoråret.

Driftskostnader

Konsernets totale driftskostnader økte med 3 prosent til MNOK 85,5 (82,4) i tredje kvartal.

Varekostnader ble MNOK 12,6 (12,7) i tredje kvartal. 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. Det var mindre kjøp av

HW/SW, men mer kjøp av underkonsulenter i forhold til tilsvarende periode i fjor.

Personalkostnader var MNOK 58,5 (55,6) i tredje kvartal. Dette tilsvarer en økning på 5 prosent. Utover generelle lønnstillegg skyldes økningen blant annet høyere bonusavsetninger.

Avskrivningene var MNOK 4,7 (4,8) i tredje kvartal, og andre driftskostnader var MNOK 9,7 (9,9).

Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 11,0 (11,1) i tredje kvartal, og driftsresultat (EBIT) før engangsposter ble MNOK 6,3 (6,4). EBIT-marginen var 6,3 prosent mot 7,2 prosent året før.

Netto rapporterte finansposter ble MNOK -0,4 (-0,2) i tredje kvartal.

Rapportert resultat før skattekostnad endte på MNOK 5,9 (6,2) i tredje kvartal. Skattekostnaden var MNOK 1,5 (1,7). Betalt skatt var MNOK 0,0 (0,0).

Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 4,4 (5,3) i tredje kvartal. Dette er MNOK 6,7 lavere enn EBITDA og skyldes primært reduksjon i annen kortsiktig gjeld.

Prosjekter i arbeid pr. 30.09.2016 var MNOK 4,7 høyere enn samme periode 2015, mens kundefordringer er redusert med MNOK 4,9. Det var reduksjon i andre kortsiktige fordringer på MNOK 9,8 som i stor grad var relatert til den avviklede virksomheten i Sverige.

Leverandørgjeld og skyldige offentlige avgifter pr 30.09.2016 er henholdsvis MNOK 1,0 og 3,2 lavere enn 30.09.2015. Utsatt skattefordel var MNOK 2,4 (3,2), mens betalbar skatt økte fra 0 til MNOK 7,6. Annen kortsiktig gjeld er redusert med MNOK 11,5, også denne hovedsakelig på grunn av den svenske virksomheten.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 51,6 (53,8) pr. 30.09.2016, og konsernets trekkfasilitet på MNOK 25 var ubenyttet.

Rentebærende gjeld i form av finansiell leasing pr. 30.09.2016 på MNOK 21,4 (12,2) benyttes til å finansiere investeringene relatert til driftskontrakter.

Itera kjøpte ingen egne aksjer i tredje kvartal. Pr. 30.09.2016 hadde selskapet 965.445 egne aksjer.

Egenkapitalen pr. 30.09.2016 utgjorde MNOK 55,5 (61,5). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 30 (32) prosent.

Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 5,1 (2,1) i tredje kvartal 2016.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 3,4 (0,2) i tredje kvartal 2016. Av dette utgjorde leasing MNOK 1,8 (0,0). Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet

programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 1,7 (1,5) i tredje kvartal.

Besluttet utbytte

Styret har i møte 18. oktober 2016 besluttet å utbetale et tilleggsutbytte på NOK 0,15 pr. aksje for 2015 i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen den 23. mai 2016.

VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Markedet for konsernets tjenester er fortsatt generelt bra i alle land. De fleste forretningsprosesser og produkter digitaliseres, og stadig flere virksomheter har begynt å redefinere sin rolle i takt med dette. Nå finnes mulighetene og teknologien til å realisere ideer som tidligere ble ansett som umulig.

Itera opplever at markedsposisjonen som er skapt i samarbeid med kundene er sterk, og at konsernet har riktig kunnskap, erfaring og tilnærming for å ytterligere forsterke posisjonen: innsikt i avansert teknologi, solid forretningsforståelse samt sterkt fokus på å skape gode brukeropplevelser. Konsernets tjenestebredde innen kommunikasjon og teknologi er mer relevant enn noensinne.

Markeds- og kundeutvikling

Ordreinngangen i tredje kvartal var god, med nye eller forlengede avtaler med kunder som Forsvarsbygg, PRA Group, Santander, Islandsbanki og Schibsted.

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.

Konsernet opplever en økende tendens til kryss-salg på tvers av sine tjenesteområder. Kunder som opprinnelig har kjøpt konsulenttjenester fra Itera kjøper mer driftsrelaterte tjenester og vice versa.

Partnerskap

Itera inngår stadig flere partnerskap for å delta i konkurransen om store, langsiktige anskaffelser i privat eller offentlig regi.

En viktig milepæl i kvartalet er at Politidirektoratet har signert en stor kontrakt med Gemalto med Itera som underleverandør. Leveransen gjelder et nytt nasjonalt ID-kort med eID basert på biometri-teknologi og en ny generasjon norske pass. Kontrakten har en estimert omsetningsverdi på NOK 1,5 milliarder over åtte år.

Lean Service design – innovasjon med raske resultater

I digitaliseringens tidsalder, der verden endrer seg uhyre raskt, er det behov for metodikk som tillater rask uttesting av nye konsepter. Itera har derfor utviklet en egen, effektiv metodikk, der tjenestedesignmetodikk kombineres med prinsipper for lean start-up. Metoden har blitt svært populær blant konsernets kunder som er opptatt av innovasjon, gode brukeropplevelser og time-to-market, fordi nye idéer raskt kan testes ut uten lange forprosjektfaser og omfattende spesifikasjoner.

Metodikken sikrer sterk fokus på brukeropplevelse. Med et tverrfaglig team sammensatt av Itera, kunden og representanter for

kundens kunde klarer man å utarbeide et brukertestet konsept i løpet av 1 uke.

Konsernet har gjennom kvartalet gjennomført designsprints for flere av sine kunder, eksempelvis Santander, BankId og Direktoratet for ehelse.

Itera er blant Norges 25 mest innovative virksomheter

Itera ble i kvartalet kåret til en av Norges 25 mest innovative virksomheter uavhengig av bransje, i selskap med sterke merkevarer som DNV GL, Norwegian, Snøhetta, Telenor, Statoil og Schibsted.

Innovasjonsmagasinet i samarbeid med Innovation Forum Norway har for andre år på rad gjennomført en kåring av Norges 25 mest innovative virksomheter. Magasinets 25 000 lesere har gjennom sommeren blitt oppfordret til å nominere kandidater både innen kategorien Startups og i kategorien ledende norske innovasjonsfyrårn.

Itera er det eneste børsnoterte konsultentselskapet på listen og opplever det som inspirerende å havne i selskapet med noen av Norges sterkeste merkevarer.

Itera er i Europa-ligaen innen test

Konsernet har opparbeidet en ledende, internasjonal posisjon innen test, som er et sterkt voksende område. I løpet av kvartalet arrangerte Itera «QA Fest» i Kiev, en stor fagkonferanse innen test med over tusen deltakere. Konferansen samlet ledende eksperter fra 15 land der man presenterte siste nytt og globale trender innen automatisert testing.

Itera har også utmerket seg blant konsultentselskapene i Europa ved å bli nominert blant finalistene i The European Software Testing Awards 2016 i to kategorier.

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.

De 30 største kundene vokste med 9 prosent i tredje kvartal og utgjorde 75 prosent av konsernets omsetning, opp fra 70 prosent i samme periode i fjor.

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 har gjennom kvartalet inngått en avtale om leveranse av testtjenester til Islandsbanki på Island. Dette er første kunde på Island for Itera. Leveransen gjøres i stor grad gjennom nearshoring i form av tjenesten «Test as a Service» (TaaS) og vil etter hvert kunne utvides til å gjelde flere tjenesteområder.

Organisasjon

Konsernet hadde 387 ansatte ved utgangen av tredje kvartal 2016 mot 378 året før for den videreførte virksomheten.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore, utgjorde 36 (33) prosent ved utgangen av tredje kvartal. Konsernet har utviklingssentre i Slovakia og Ukraina og har en strategisk målsetning om 50 prosent nearshoreandel på sikt.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Iteras virksomhet påvirkes av ulike forhold, som både ligger innenfor og utenfor selskapets kontroll. Som et tjenesteselskap vil de

forretningsmessige risikoene 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 ytterligere 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 fjerde kvartal 2016 rapporteres og presenteres 17. februar 2017.

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2016 7-9	2015* 7-9	endring* %	2015 7-9	2016 1-9	2015* 1-9	endring* %	2015 1-9	2015 1-12	2015* 1-12
Driftsinntekter	91 799	88 748	3 %	94 006	307 473	287 675	6 %	322 278	435 393	394 243
Driftskostnader										
Varekostnad	12 557	12 654	-1 %	14 003	44 748	42 502	5 %	51 984	67 355	58 621
Dekningbidrag 1	79 242	76 094	4 %	80 003	262 725	245 173	7 %	270 294	368 038	335 623
DB%	86 %	86 %	0,6 pts	85 %	85 %	85 %	0,3 pts	84 %	85 %	85 %
Personalkostnad	58 535	55 067	6 %	59 402	195 317	182 481	6 %	206 883	275 383	246 868
Avskrivning	4 691	4 774	-2 %	4 816	14 540	14 334	1 %	14 914	19 779	19 741
Annen driftskostnad	9 680	9 901	-2 %	11 312	30 343	30 765	-3 %	36 511	52 731	42 625
Sum driftskostnader	85 463	82 395	4 %	89 533	284 947	270 082	5 %	310 292	415 248	367 854
Driftsresultat før engangsposter	6 337	6 353	0 %	4 473	22 526	17 593	32 %	11 986	20 145	26 389
Engangskostnader	0	-		-2 000	1 648	3 732	-42 %	1 732	1 381	3 732
Driftsresultat etter engangsposter	6 336	6 353	0 %	6 473	20 878	13 861	51 %	10 254	18 764	22 657
Finansposter										
Annen finansinntekt	311			748	661			2 821	4 509	
Annen finanskostnad	704			981	1 842			3 147	3 619	
Sum finansposter	-393			-233	-1 181			-326	890	
Ordinært resultat før skattekostnad	5 943			6 240	19 697			9 928	19 654	
Skattekostnad	1 498			1 685	4 956			2 681	6 590	
Periodens resultat	4 445			4 555	14 741			7 247	13 064	
Resultat pr. aksje	0.05			0.06	0.18			0.09	0.16	
Utvannet resultat pr. aksje	0.05			0.05	0.18			0.09	0.16	
Oppstilling andre inntekter og kostnader										
Omregningsdifferanser valuta	-			-684	-172			8	-417	
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	-			-	-			393	414	
Periodens resultat	4 445			4 555	14 741			7 247	13 064	
Totalresultat	4 445			3 871	14 569			7 648	13 061	
Henføres til:										
Eiere i morselskapet	4 445			3 871	14 569			7 648	13 061	

* = Proforma resultat for videreført virksomhet

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2016 30. sep.	2015 30. sep.	endring %	2015 31. des
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel	2 368	3 177	-25 %	2 547
Andre immaterielle eiendeler	14 935	14 966	0 %	15 274
Varige driftsmidler	28 146	20 027	41 %	29 979
Sum anleggsmidler	45 449	38 170	19 %	47 800
Omløpsmidler				
Prosjekter i arbeid	13 820	9 163	51 %	9 463
Kundefordringer	55 046	59 969	-8 %	66 599
Andre kortsiktige fordringer	20 314	30 086	-32 %	22 905
Bankinnskudd	51 580	53 777	-4 %	68 351
Sum omløpsmidler	140 760	152 996	-8 %	167 318
SUM EIENDELER	186 209	191 166	-3 %	215 118
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %	24 656
Annen egenkapital	16 141	29 606	-45 %	16 680
Periodens resultat	14 728	7 247	103 %	13 064
Sum egenkapital	55 524	61 509	-10 %	54 401
Langsiktig gjeld				
Langsiktig rentebærende gjeld	21 360	12 230	75 %	22 528
Sum langsiktig gjeld	21 360	12 230	75 %	22 528
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	16 963	17 958	-6 %	24 768
Betalbar skatt	7 599	11	71678 %	3 211
Skyldige offentlige avgifter	22 484	25 699	-13 %	29 321
Annen kortsiktig gjeld	62 278	73 759	-16 %	80 890
Sum kortsiktig gjeld	109 324	117 427	-7 %	138 190
Sum gjeld	130 683	129 656	1 %	160 717
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	186 208	191 166	-3 %	215 118
Egenkapital andel	30 %	32 %		25 %

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2016 7-9	2015 7-9	endring %	2016 1-9	2015 1-9	endring %	2015 1-12
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter							
Ordinært resultat før skattekostnad	5 943	6 240	-5 %	19 697	9 928	98 %	19 654
Gevinst fra salg av datterselskap	0	-2 000	100 %	-530	-2 000	73 %	-2 348
Betalte skatter	0	0		-148	0		-327
Avskrivninger	4 691	4 816	-3 %	14 540	14 914	-3 %	20 366
Endring i prosjekter i arbeid	3 023	3 506	-14 %	-4 785	2 663	-280 %	2 363
Endring i kundefordringer	2 709	-2 787	197 %	6 357	-5 465	216 %	-12 095
Endring i leverandørgjeld	-1 681	-2 372	29 %	-4 702	-7 382	36 %	-572
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-10 367	-3 115	-233 %	-18 550	-22 495	18 %	-6 379
Effekt av valutaendringer	40	1 044	-96 %	-288	520	-155 %	126
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 359	5 333	-18 %	11 590	-9 318	224 %	20 786
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter							
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	140	0		140	0		0
Kjøp av varige driftsmidler	-1 658	-508	-226 %	-3 962	-2 389	-66 %	-2 856
Investering i immaterielle eiendeler	-1 737	-1 564	-11 %	-4 614	-4 781	3 %	-6 744
Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak	0	8 872		0	8 872		10 937
Netto salgssum fra salg datterselskap	0	0		-881	0		0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 255	6 800	-148 %	-9 317	1 702	-647 %	1 337
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter							
Kjøp av egne aksjer	0	-75	100 %	-3 604	-75	-4706 %	-456
Salg av egne aksjer	0	69	-100 %	648	69	839 %	69
Nedbetaling av gjeld	-2 103	-2 079	-1 %	-6 361	-5 790	-10 %	-8 265
Utbytte	0	0		-9 727	0		-12 309
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 103	-2 085	-1 %	-19 045	-5 796	-229 %	-20 961
Netto kontantstrøm	-1 000	10 048	-110 %	-16 771	-13 412	-25 %	1 162
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	52 580	43 729	20 %	68 351	67 189	2 %	67 189
Bankinnskudd ved periodens slutt	51 580	53 777	-4 %	51 580	53 777	-4 %	68 351
Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing	1 753	0		5 193	1 988	161 %	14 761

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	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	-402	14 741	14 339
Opsjonskostnader	0	0	-3	0	-24	-27
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. sep. 2016	24 656	-290	399	-1 000	31 759	55 524

NOTER

NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter 30. september 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 (i) resultat før skattekostnad, (ii) finansinntekter og finanskostnader og (iii) avskrivning.

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

EBIT er beregnet som periodens (i) resultat før 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.

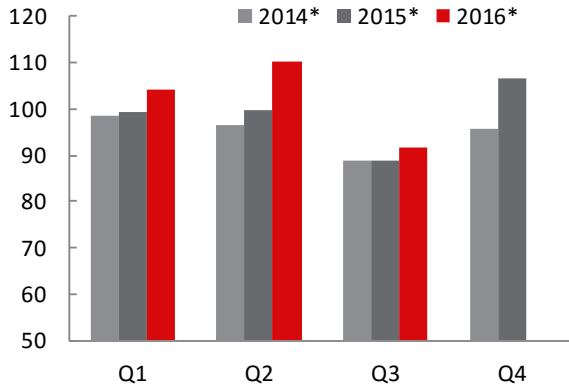
NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2016 7-9	2015* 7-9	endring* %	2015 7-9	2016 1-9	2015* 1-9	endring* %	2015 1-9	2015 1-12	2015* 1-12
Resultat										
Driftsinntekter	91 799	88 748	3 %	94 006	307 473	287 675	6 %	322 278	435 393	394 243
Dekningsbidrag 1	79 242	76 094	4 %	80 003	262 725	245 173	7 %	270 294	368 038	335 623
EBITDA	11 028	11 126	-1 %	9 289	37 066	31 927	18 %	26 900	39 924	46 130
EBITDA-margin	12.0 %	12.5 %	-0.5 pts	9.9 %	12.1 %	11.1 %	1,2 pts	8.3 %	9.2 %	11.7 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	6 337	6 353	0 %	4 473	22 526	17 593	32 %	11 986	20 145	26 389
EBIT-margin før engangsposter	6.9 %	7.2 %	-0.3 pts	4.8 %	7.3 %	6.1 %	1,5 pts	3.7 %	4.6 %	6.7 %
Driftsresultat (EBIT)	6 336	6 353	0 %	6 473	20 878	13 861	51 %	10 254	18 764	22 657
EBIT-margin	6.9 %	7.2 %	-0.3 pts	6.9 %	6.8 %	4.8 %	2 pts	3.2 %	4.3 %	5.7 %
Ordinært resultat før skattekostnad	5 943			6 240	19 697			9 928	19 654	
Periodens resultat	4 445			4 555	14 741			7 247	13 064	
Balanse										
Anleggsmidler	45 449			38 170	45 449			38 170	47 800	
Bankinnskudd	51 580			53 777	51 580			53 777	68 351	
Omløpsmidler	140 760			152 996	140 760			152 996	167 318	
Sum eiendeler	186 209			191 166	186 209			191 166	215 118	
Egenkapital	55 524			61 509	55 524			61 509	54 401	
Sum kortsiktig gjeld	109 324			117 427	109 324			117 427	138 190	
Egenkapitalandel	29.8 %			32.2 %	29.8 %			32.2 %	25.3 %	
Likviditetsgrad	1.29			1.30	1.29			1.30	1.21	
Kontantstrøm										
Netto operasjonell kontantstrøm	4 359			5 333	11 590			-9 318	20 786	
Netto kontantstrøm	-1 000			10 048	-16 771			-13 412	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	81 221 179			82 184 374	81 640 174			82 186 624	82 122 897	
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	83 350 179			84 160 374	83 905 174			84 177 624	83 553 897	
Resultat pr. aksje	0.05			0.06	0.18			0.09	0.16	
Utvannet resultat pr. aksje	0.05			0.05	0.18			0.09	0.16	
EBITDA pr. aksje	0.14	0.14	0 %	0.11	0.45	0.39	19 %	0.33	0.49	0.56
Bokført egenkapital pr. aksje	0.68			0.75	0.68			0.75	0.66	
Utbetalt utbytte pr. aksje	0.00			0.00	0.12			0.00	0.15	
Ansatte										
Antall ansatte ved utgangen av perioden	387	378	2 %	401	387	378	2 %	401	400	381
Gjennomsnittlig antall ansatte	378	374	1 %	412	382	378	0 %	434	425	383
Driftsinntekt pr. ansatt	243	237	2 %	228	805	761	7 %	743	1 024	1 029
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	210	203	3 %	194	687	649	7 %	623	866	876
Personalkostnad pr. ansatt	155	147	5 %	144	511	483	6 %	477	648	645
Annen driftskostnad pr. ansatt	26	26	-3 %	27	79	81	-2 %	84	124	111
EBITDA pr. ansatt	29	30	-2 %	23	97	84	18 %	62	94	120
EBIT pr. ansatt	17	17	-1 %	11	59	47	32 %	28	47	69

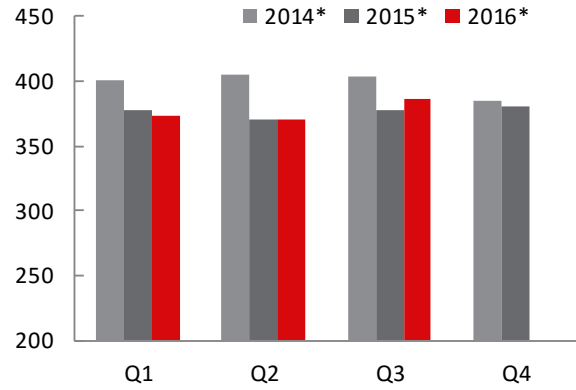
* = Proforma resultat og antall ansatte for videreført virksomhet. Øvrige tall som rapportert

KVARTALSUTVIKLING 2014-2016

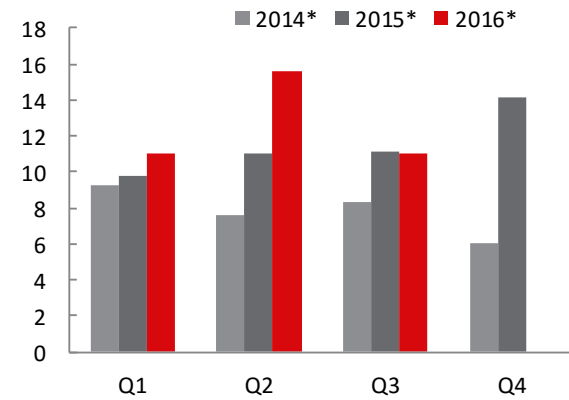
Omsetning
MNOK



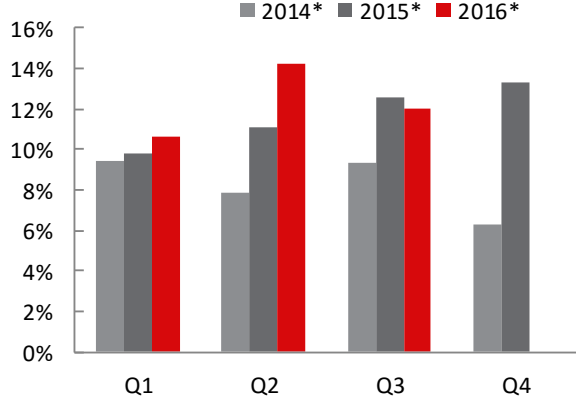
Ansatte
Periodeslutt



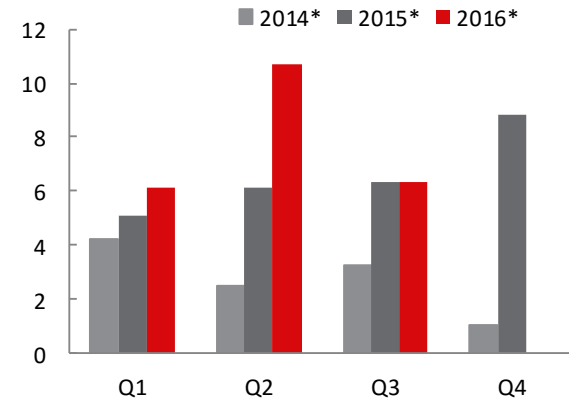
EBITDA
MNOK



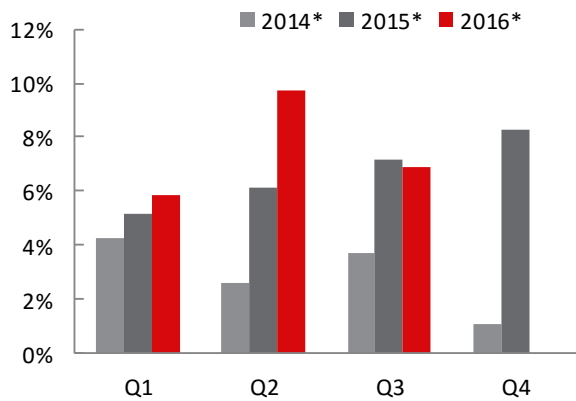
EBITDA margin
%



EBIT
MNOK



EBIT margin
%



* = pro forma

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.**