



2015

Q4

HØYDEPUNKTER Q4 2015

OKTOBER – DESEMBER 2015

- Proforma omsetningsvekst 11 prosent
- Omsetning MNOK 113,1 (110,4)
- EBITDA MNOK 13,6 (3,1) og EBITDA margin 12,0 (2,8) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 8,2 (-2,2) og EBIT margin 7,2 (-2,2) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 30,1 (46,8)
- Bankinnskudd MNOK 68,4 (67,2)

JANUAR – DESEMBER 2015

- Proforma omsetningsvekst 4 prosent
- Omsetning MNOK 435,4 (439,8)
- EBITDA MNOK 40,5 (25,2) og EBITDA margin 9,3 (5,7) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 20,1 (3,8) og EBIT Margin 4,6 (0,9) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 20,8 (45,8)

AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- Den norske driftsvirksomheten og den danske konsulentvirksomheten leverte tosfret vekst og forbedret driftsmargin. Det samme gjorde nearshore-virksomheten. Den norske konsulentvirksomheten hadde også en vesentlig lønnsomhetsforbedring. I likhet med tidligere kvartaler i 2015, leverte den svenske konsulentvirksomheten svake tall i fjerde kvartal. Opprettholdelse av denne enheten er ikke viktig for å realisere Iteras strategi, og det er besluttet å avvikle enheten med regnskapsmessig virkning fra 1. februar 2016. Avviklingen vil ikke medføre materielle kostnader, og nordiske kunder vil ikke bli berørt da de er betjent gjennom de øvrige selskapene i konsernet.
- Det er utarbeidet proformatall for 2014 og 2015 som viser utviklingen for videreført virksomhet, det vil si at proformatallene ekskluderer den svenske driftsvirksomheten som ble solgt pr. 1. juli 2015, samt den svenske konsulentvirksomheten som vil bli avviklet pr. 1.2.2016.
- Itera hadde en omsetningsvekst i fjerde kvartal 2015 på 2 prosent i forhold til fjerde kvartal 2014. For videreført virksomhet var veksten på 11 prosent.
- Sentrale leveranseavtaler ble signert med kunder som Eika Forsikring, VPS, If skadeforsikring, Santander, KLP, Statens Pensjonskasse og Bluegarden.
- Det ble utbetalt utbytte på NOK 0,15 per aksje.
- Itera inngikk en husleiekontrakt for nytt hovedkontor i Nydalen. Innflytting vil skje i slutten av juni 2016.

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2015	2014	2015*	2014*	endring*	2015	2014	2015*	2014*	endring*
	10-12	10-12	10-12	10-12	%	1-12	1-12	1-12	1-12	%
Driftsinntekter	113,1	110,4	106,6	95,8	11 %	435,4	439,8	394,2	379,5	4 %
Dekningsbidrag 1	94,7	91,8	90,4	80,9	12 %	365,0	363,9	335,6	318,9	5 %
EBITDA	13,6	3,1	14,2	6,0	136 %	40,5	25,2	46,1	31,2	48 %
EBITDA-margin	12,0 %	2,8 %	13,3 %	6,3 %	7 pts	9,3 %	5,7 %	11,7 %	8,2 %	3,5 pts
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	8,2	-2,2	8,8	1,0	770 %	20,1	3,8	26,4	11,0	139 %
EBIT-margin før engangsposter	7,2 %	-2,0 %	8,3 %	1,1 %	7,2 pts	4,6 %	0,9 %	6,7 %	2,9 %	3,8 pts
Driftsresultat (EBIT)	8,5	-5,9				18,8	0,2			
EBIT-margin	7,5 %	-5,3 %				4,3 %	0,0 %			
Ordinært resultat før skattekostnad	9,7	-7,2				19,7	-1,6			
Periodens resultat	5,8	-7,2				13,0	-4,9			
Resultatmargin	5,1 %	-6,5 %				3,0 %	-1,1 %			
Netto operasjonell kontantstrøm	30,1	46,8				20,8	45,8			
Antall ansatte ved periodens slutt	400	445	381	384	-1 %	400	445	381	384	-1 %

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

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL

FINANSIELLE FORHOLD

Oppsummering

Itera opplevde god vekst og betydelig lønnsomhetsforbedring i de norske og danske konsulent- og driftsvirksomhetene. Nearshore-virksomheten viste også sterk vekst gjennom eksisterende og nye kunder.

De svenske enhetene har utviklet seg motsatt vei med negativ vekst og svak lønnsomhet. Selskapet solgte den svenske driftsvirksomheten pr 1. juli 2015, og den svenske konsulentvirksomheten er besluttet avvirket med virkning fra 1. februar 2016. Avviklingen har ingen påvirkning for konsernets nordiske kunder, da disse er blitt betjent fra andre enheter i konsernet.

Konsernets driftsinntekter på MNOK 113,1 i fjerde kvartal viste en økning på MNOK 2,7 målt mot samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 2 prosent. For videreført virksomhet var driftsinntektene MNOK 106,6 mot MNOK 95,8 i 2014, tilsvarende en økning på 11 prosent.

Høyere effektivitet og kostnadsbesparelser gjennom strømlinjeforming til én nordisk virksomhet og reduksjon av antall selskaper, bidro til at driftsresultat før engangsposter i fjerde kvartal ble MNOK 8,2 mot MNOK -2,2 året før. Tilsvarende proformatall for videreført virksomhet var MNOK 8,8 (-2,1).

Det var samme antall arbeidsdager i fjerde kvartal i år som i fjerde kvartal i 2014. Endring på 1 arbeidsdag utgjør om lag MNOK 1 i resultat effekt.

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 2014.

Tall oppgitt i parentes i denne rapporten gjelder tilsvarende periode i 2014. Sammenligningstall for skattekostnad, balanse og kontantstrøm er rapporterte tall pr 31.12.2014.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 113,1 (110,4) i fjerde kvartal og MNOK 435,4 (439,8) for året. Proforma driftsinntekter var MNOK 106,6 (95,8) for fjerde kvartal som gir en vekst på 11 prosent. Den sterke veksten kom gjennom både nearshore og de norske og danske enhetene.

Proforma driftsinntekter var MNOK 394,2 (379,5) for 2015 som gir en vekst på 4 prosent.

Dekningsbidrag 1 (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 94,7 (91,8) i fjerde kvartal og MNOK 365,0 (363,9) for hele året. Tilsvarende proformatall var henholdsvis MNOK 90,5 (80,9) og MNOK 335,6 (318,9). Dette gir en proforma vekst på 12 prosent i kvartalet og 5 prosent for året som helhet.

Driftskostnader

Konsernets totale driftskostnader gikk ned med 7 prosent til MNOK 105,0 (112,6) i fjerde kvartal. Året under ett var reduksjonen på 5

prosent til MNOK 415,2 (436,0). Reduksjonen skyldes i stor grad at den svenske driftsvirksomheten ble solgt pr 1. juli 2015, men også en effektivisering i den norske virksomheten. Proforma var driftskostnadene MNOK 94,5 (97,9) i fjerde kvartal og MNOK 366,3 (371,5) for hele året.

Varekostnader ble MNOK 18,4 (18,6) i fjerde 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.

Personalkostnadene ble MNOK 68,5 (75,6) i fjerde kvartal, som tilsvarte en reduksjon på 9 prosent. Reduksjonen hadde sammenheng med at det var 45 færre antall ansatte, tilsvarende en nedgang på 10 prosent. Personalkostnader pr. ansatt økte med 2 prosent i fjerde kvartal, delvis grunnet lokal lønnsvekst og i tillegg en negativ utvikling av NOK. For 2015 var personalkostnadene MNOK 275,4 (288,6).

Avskrivningene var MNOK 5,5 (5,3) i fjerde kvartal, og andre driftskostnader var MNOK 12,6 (13,1). For hele 2015 var tilsvarende tall MNOK 20,4 (21,4) og MNOK 49,1 (50,0).

Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 13,6 (3,1) i fjerde kvartal, og driftsresultat (EBIT) før engangsposter ble MNOK 8,2 (-2,2). For hele 2015 var EBITDA MNOK 40,5 (25,2) og EBIT MNOK 20,1 (3,8).

Proformatall viser EBITDA på MNOK 14,2 (2,8) for fjerde kvartal og MNOK 46,1 (24,1) for hele 2015. EBITDA-marginene var henholdsvis 13,3 (6,3) prosent og 11,7 (8,2) prosent. Tilsvarende EBIT før engangsposter var MNOK 8,8 (-2,1) for fjerde kvartal og MNOK 26,4 (4,0) for året. EBIT-marginene var henholdsvis 8,3 (1,1) prosent og 6,7 (2,9) prosent.

Netto finansposter ble MNOK 1,2 (-1,3) i fjerde kvartal og MNOK 0,9 (-1,7) for hele 2015.

Resultat før skattekostnad endte på MNOK 9,7 (-7,2) i fjerde kvartal og MNOK 19,7 (-1,6) for hele 2015. Skattekostnaden var MNOK 4,0 (0,0) i fjerde kvartal og MNOK 6,6 (1,5) for hele 2015. Betalt skatt i fjerde kvartal og for året var henholdsvis MNOK 0,3 (0,2) og MNOK 0,3 (0,7).

Konsernet hadde pr. 31.12.2015 MNOK 2,3 (5,8) i utsatt skattefordel.

Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Fjerde kvartal har tradisjonelt den beste kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter i løpet av året. I 2015 var denne på MNOK 30,1 (46,8), mens for året i sin helhet var den MNOK 20,8 (45,8). Dette er MNOK 19,7 lavere enn EBITDA og skyldes i stor grad høyere kundefordringer som følge av vekst og å konto fakturering mot slutten av året som ikke ble innbetalt. Kontantstrømmen i 2015 er også påvirket av at den i 2014 var usedvanlig høy.

Kundefordringer pr 31.12.2015 ble økt med 12 prosent sammenlignet med 31.12.2014.

Prosjekter i arbeid pr 31.12.2015 var redusert med MNOK 2,8 mot samme tid i fjor, og var knyttet til mye forskuddsfakturering. Det var økning i andre kortsiktige fordringer på MNOK 5,7 som hovedsakelig var relatert til endret prinsipp for klassifisering av utviklingsprosjekter.

Leverandørgjeld pr 31.12.2015 gikk ned med MNOK 2,5 sammenlignet med 31.12.2014. Skyldige offentlige avgifter var på samme nivå som året før, mens betalbar skatt økte fra 0 til MNOK 3,1. Annen kortsiktig gjeld økte med MNOK 3,9, hovedsakelig som effekt av ny klassifisering av utviklingsprosjekter som nevnt over.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 68,4 (67,2) pr. 31.12.2015, og konsernets trekkfilitet på MNOK 25 var ubenyttet.

Rentebærende gjeld i form av finansiell leasing pr. 31.12.2015 på MNOK 22,5 (16,0) benyttes til å finansiere investeringene relatert til driftskontrakter.

Itera kjøpte 127 455 egne aksjer i fjerde kvartal til gjennomsnittlig kurs på 2,98 NOK/aksje. Pr 31.12.2015 hadde selskapet 127 455 egne aksjer.

Det ble utbetalt utbytte på NOK 0,15 (0,00) per aksje i kvartalet som totalt utgjorde MNOK 12,3. I 2014 ble det utbetalt et utbytte på NOK 0,35 per aksje, totalt MNOK 28,8.

Egenkapitalen pr. 31.12.2015 utgjorde MNOK 54,3 (53,9). Dette tilsvarte en egenkapitalandel på 25 (26) prosent.

Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 15,2 (4,2) i fjerde kvartal 2015 og MNOK 24,4 (19,1) for hele året. Det var netto innbetalinger knyttet til salg av driftsvirksomheten i Sverige på MNOK 2,1 i fjerde kvartal 2015, mens det i fjorårets fjerde kvartal ikke var noen slike effekter.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 13,2 (0,1) i fjerde kvartal 2015. Av dette utgjorde leasing MNOK 12,8 (0,0). Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 2,0 (2,1) i fjerde kvartal.

VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Itera har besluttet å strømlinjeforme den nordiske konsulentvirksomheten ytterligere. I 2015 oppnådde konsernet vesentlige besparelser ved å konsolidere IT-driften til ett datacenter i Norge. Nå tar selskapet skrittet videre og konsoliderer også konsulentvirksomheten.

Itera har gjennom flere år etablert solide og kostnadseffektive leveransesmodeller fra lavkostland i Øst-Europa (nearshoring). Kvaliteten på disse tjenestene er nå så høy at de reduserer behovet for lokal svensk kompetanse på de samme områdene som konsernet kan levere fra andre av sine lokasjoner. Itera avviker derfor en av sine virksomheter i Sverige. Virksomheten har operert som «stand-alone» i Sverige, og utviklingen har ingen påvirkning for konsernets nordiske kunder som er blitt betjent fra andre enheter i konsernet.

Iteras strategi er uendret, og konsernet vil fortsette sin nordiske, kundesentriske strategi i Sverige. Avviklingen av det svenske konsultentselskapet vil finne sted med regnskapsmessig virkning fra 1.2.2016. Det vil ikke påløpe vesentlige kostnader i forbindelse med avviklingen.

Markeds- og kundeutvikling

Ordreinngangen i fjerde kvartal var god, med nye eller forlengede avtaler med kunder som Eika Forsikring, VPS, If skadeforsikring, Santander, KLP, Statens Pensjonskasse og Bluegarden. 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.

Skytjenester i utvikling

Markedet for skytjenester er i sterk vekst. Konsernet har etablert et Itera Cloud Center i sin nearshorevirksomhet i Bratislava med en komplett portefølje av skytjenester. Itera ble i løpet av kvartalet sertifisert av Microsoft som en av deres sentrale Cloud Service Provider (Tier 1).

Konsernet opplever at kundene er mye mer opptatt av at applikasjonene og tjenestene de eier eller abonnerer på fungerer hele døgnet enn av hvordan tjenestene produseres. Skytjenester visker ut skillet mellom konsulent- og driftsvirksomheten i konsernet, og skaper nye muligheter for repeterbare inntekter. Når Itera tar ansvar for døgnkontinuerlig drift av både infrastruktur, skytjenester, applikasjoner og databaser, der dessuten informasjonssikkerheten er godt ivaretatt, opplever konsernet solid konkurransekraft.

Gode opplevelser for kundens kunde

Digitalisering, ny teknologi og stadig raskere lansering av nye tjenester i markedet skaper store utfordringer i alle sektorer. De fleste virksomheter opplever raske og ofte uforutsigbare skifter i både konkurransebilde og markedsmuligheter. Publikum har stadig høyere forventninger om enklere hverdager gjennom bedre brukeropplevelser.

Som en del av strategiprosessen har Itera i løpet av kvartalet jobbet med å tydeliggjøre sin strategiske posisjon, som handler om å skape gode opplevelser for kundens kunde. Dette som en konsekvens av vår kundesentriske tilnærming; ved å hjelpe våre kunder med å skape gode opplevelser for sine kunder bidrar vi til at de oppnår forretningsmessige gevinster, f. eks. i form av høyere lønnsomhet, mersalg, høyere kundetilfredshet, større lojalitet, sterkere merkevarer, bedre omdømme og mer solide barrierer mot konkurrenter.

Flere av Iteras leveranser legges merke til som gode eksempler på kundeopplevelse. Et tidligere nevnt eksempel er en løsning utviklet for Forsvarsbygg, der tidsbruk knyttet til en sentral oppgave ble redusert med hele 97 prosent – fra tre timer til seks minutter – og fra 25 manuelle steg til ett klikk. I sterk konkurranse med flere hundre bidrag fra aktører som Adobe, Philips og andre globale aktører er løsningen valgt ut som en av fire finalister til den internasjonale prestisjeprisen IxD-Awards 2016 i kategorien «Optimizing». Vinneren annonseres i Helsinki 4. mars.

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.

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 11 prosent i fjerde kvartal og utgjorde 72 prosent av konsernets omsetning, opp fra 68 prosent i samme periode i fjor.

Organisasjon

Konsernet hadde 400 ansatte ved utgangen av fjerde kvartal 2015 mot 445 i samme kvartal året før. Nedgangen kan i stor grad forklares med salg av driftsvirksomhet i Sverige i første halvår og avvikling av ulønnsom virksomhet gjennom året.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore utgjorde 33 (29) prosent ved utgangen av fjerde 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, hovedsakelig på svenske og danske kroner, samt US dollar og Euro mot norske kroner knyttet til nearshorevirksomheten. 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 2014.

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 første kvartal 2016 rapporteres og presenteres 27. april 2016.

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2015 10-12	2014 10-12	endring %	2015 1-12	2014 1-12	endring %	2015* 1-12	2014* 1-12	endring* %
Driftsinntekter	113 115	110 378	2 %	435 393	439 845	-1 %	394 243	379 468	4 %
Driftskostnader									
Varekostnad	18 372	18 622	-1 %	70 355	75 926	-7 %	58 621	60 585	-3 %
Personalkostnad	68 500	75 621	-9 %	275 383	288 639	-5 %	246 868	246 052	0 %
Avskrivning	5 452	5 293	3 %	20 366	21 407	-5 %	19 741	20 201	-2 %
Annen driftskostnad	12 633	13 079	-3 %	49 144	50 047	-2 %	42 625	41 611	2 %
Sum driftskostnader	104 956	112 615	-7 %	415 248	436 019	-5 %	367 854	368 449	0 %
Driftsresultat før engangsposter	8 159	-2 237	465 %	20 145	3 826	426 %	26 389	11 020	139 %
Engangskostnader	-351	3 668	-110 %	1 381	3 668	-62 %			
Driftsresultat etter engangsposter	8 510	-5 905	244 %	18 764	158	11750 %			
Finansposter									
Annen finansinntekt	1 689	1 046	61 %	4 509	1 462	208 %			
Annen finanskostnad	472	2 356	-80 %	3 619	3 174	14 %			
Sum finansposter	1 216	-1 310	193 %	890	-1 712	152 %			
Ordinært resultat før skattekostnad	9 726	-7 215	235 %	19 654	-1 554	1365 %			
Skattekostnad	3 963	0		6 643	1 529	335 %			
Periodens resultat	5 763	-7 215	180 %	13 011	-4 947	363 %			
Resultat pr. aksje	0,07	0,02	236 %	0,16	0,05	215 %			
Utvannet resultat pr. aksje	0,07	0,02	236 %	0,16	0,05	215 %			
Oppstilling andre inntekter og kostnader									
Omregningsdifferanser valuta	-472	-307	-54 %	-464	-1 028	55 %			
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	172	-109	258 %	565	-649	187 %			
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader									
Periodens resultat	5 763	1 714	236 %	13 011	4 133	215 %			
Totalresultat	5 463	1 298	321 %	13 112	2 456	434 %			
Henføres til:									
Eiere i morselskapet	5 463	1 298	321 %	13 112	2 456	434 %			

* = Proforma resultat for videreført virksomhet

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2015 31. des	2014 31. des	endring %	2015 30. sep
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Utsatt skattefordel	2 273	5 810	-61 %	3 177
Andre immaterielle eiendeler	15 274	15 871	-4 %	14 966
Varige driftsmidler	29 979	26 922	11 %	20 027
Sum anleggsmidler	47 526	48 604	-2 %	38 170
Omløpsmidler				
Prosjekter i arbeid	9 463	12 228	-23 %	9 163
Kundefordringer	66 599	59 692	12 %	59 969
Andre kortsiktige fordringer	22 905	17 221	33 %	30 086
Bankinnskudd	68 351	67 189	2 %	53 777
Sum omløpsmidler	167 318	156 331	7 %	152 996
Sum eiendeler	214 845	204 935	5 %	191 166
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %	24 656
Annen egenkapital	16 617	34 159	-51 %	29 606
Periodens resultat	13 011	-4 947	363 %	7 247
Sum egenkapital	54 284	53 868	1 %	61 509
Langsiktig gjeld				
Langsiktig rentebærende gjeld	22 527	16 032	41 %	12 230
Sum langsiktig gjeld	22 527	16 032	41 %	12 230
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld	24 768	27 245	-9 %	17 958
Betalbar skatt	3 109	5		11
Skyldige offentlige avgifter	29 267	30 801	-5 %	25 699
Annen kortsiktig gjeld	80 890	76 984	5 %	73 759
Sum kortsiktig gjeld	138 034	135 035	2 %	117 427
Sum gjeld	160 561	151 066	6 %	129 656
Sum egenkapital og gjeld	214 845	204 935	5 %	191 166
Egenkapital andel	25 %	26 %		32 %

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2015 10-12	2014 10-12	endring %	2015 1-12	2014 1-12	endring %
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter						
Ordinært resultat før skattekostnad	9 726	-7 215	235 %	19 654	-1 554	1365 %
Gevinst fra salg av datterselskap	-348	0		-2 348	0	
Betalte skatter	-327	-228	-44 %	-327	-749	56 %
Avskrivninger	5 452	5 293	3 %	20 366	21 407	-5 %
Endring i prosjekter i arbeid	-300	-5 388	94 %	2 363	3 429	-31 %
Endring i kundefordringer	-6 630	8 339	-180 %	-12 095	9 990	-221 %
Endring i leverandørgjeld	6 810	13 188	-48 %	-572	73	-883 %
Endring i andre tidsavgrensingsposter	16 115	32 191	-50 %	-6 379	13 745	-146 %
Effekt av valutaendringer	-394	617	-164 %	126	-496	125 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	30 104	46 798	-36 %	20 786	45 846	-55 %
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
Kjøp av varige driftsmidler	-467	-2 142	78 %	-2 856	-6 063	53 %
Investering i immaterielle eiendeler	-1 963	-2 084	6 %	-6 744	-5 589	-21 %
Netto salgssum fra salg datterselskap	2 065	0		10 937	0	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-365	-4 226	91 %	1 337	-11 652	111 %
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Kjøp av egne aksjer	-381	0		-456	-67	-581 %
Salg av egne aksjer	0	0		69	0	
Nedbetaling av gjeld	-2 475	-1 475	-68 %	-8 265	-7 215	-15 %
Utbytte	-12 309			-12 309	-28 765	57 %
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-15 165	-1 475	-928 %	-20 961	-36 047	42 %
Effekt av valutakursendringer på kontanter	0	1 084	-100 %	0	1 084	-100 %
Netto kontantstrøm	14 574	42 181	-65 %	1 162	-770	251 %
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	53 777	25 008	115 %	67 189	67 958	-1 %
Bankinnskudd ved periodens slutt	68 351	67 189	2 %	68 351	67 189	2 %
Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing	12 773	0		14 761	7 420	99 %

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. desember 2013	24 656	0	138	-1 140	63 280	86 935
Totalresultat for perioden	0	0	0	545	-4 947	-4 402
Opsjonskostnader	0	0	168	0	0	168
Kjøp egne aksjer	0	315	0	0	-315	0
Salg egne aksjer ifbm opsjonsprogram	0	-315	0	0	248	-67
Utbytte	0	0	0	0	-28 765	-28 765
Egenkapital pr. 31. desember 2014	24 656	0	306	-595	29 500	53 868
Totalresultat for perioden	0	0	0	101	13 011	13 112
Kjøp egne aksjer	0	-456	0	0	0	-456
Salg egne aksjer ifbm opsjonsprogram	0	70	0	0	0	70
Utbytte	0	0	0	0	-12 309	-12 309
Egenkapital pr. 31. des 2015	24 656	-386	306	-494	30 202	54 284

NOTER

NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 31. desember 2014 til 31. desember 2015.

NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Den svenske konsulentvirksomheten ble besluttet avvirket med regnskapsmessig virkning fra 1. februar 2016. Det vil ikke være noen materielle kostnader forbundet med avviklingen..

NØKKELTALL

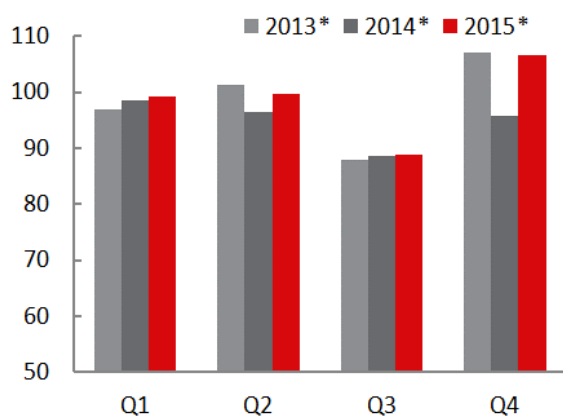
Beløp i NOK 1000	2015 10-12	2014 10-12	endring %	2015 1-12	2014 1-12	endring %	2015* 1-12	2014* 1-12	endring* %
Resultat									
Driftsinntekter	113 115	110 378	2 %	435 393	439 845	-1 %	394 243	379 468	4 %
Dekningsbidrag 1	94 744	91 756	3 %	365 038	363 919	0 %	335 623	318 884	5 %
EBITDA	13 611	3 056	345 %	40 511	25 233	61 %	46 130	31 220	48 %
EBITDA-margin	12,0 %	2,8 %	9,3 pts	9,3 %	5,7 %	3,6 pts	11,7 %	8,2 %	3,5 pts
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	8 159	-2 237	465 %	20 145	3 826	426 %	26 389	11 020	139 %
EBIT-margin før engangsposter	7,2 %	-2,0 %	9,2 pts	4,6 %	0,9 %	3,8 pts	6,7 %	2,9 %	3,8 pts
Driftsresultat (EBIT)	8 510	-5 905	244 %	18 764	158	11750 %			
EBIT-margin	7,5 %	-5,3 %	12,9 pts	4,3 %	0,0 %	4,3 pts			
Ordinært resultat før skattekostnad	9 726	-7 215	235 %	19 654	-1 554	1365 %			
Periodens resultat	5 763	-7 215	180 %	13 011	-4 947	363 %			
Balanse									
Anleggsmidler	47 526	48 604	-2 %	47 526	48 604	-2 %			
Bankinnskudd	68 351	67 189	2 %	68 351	67 189	2 %			
Omløpsmidler	167 318	156 331	7 %	167 318	156 331	7 %			
Sum eiendeler	214 845	204 935	5 %	214 845	204 935	5 %			
Egenkapital	54 284	53 868	1 %	54 284	53 868	1 %			
Sum kortsiktig gjeld	138 034	135 035	2 %	138 034	135 035	2 %			
Egenkapitalandel	25,3 %	26,3 %	-4 %	25,3 %	26,3 %	-4 %			
Likviditetsgrad	1,21	1,16	5 %	1,21	1,16	5 %			
Kontantstrøm									
Netto operasjonell kontantstrøm	30 104	46 798	-36 %	20 786	45 846	-55 %			
Netto kontantstrøm	14 574	42 181	-65 %	1 162	-770	251 %			
Aksje informasjon									
Antall aksjer	82 186 624	82 186 624	0 %	82 186 624	82 186 624	0 %	0		
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	82 186 624	82 186 624	0 %	82 186 624	82 186 624	0 %			
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	82 186 624	82 186 624	0 %	82 186 624	82 186 624	0 %			
Resultat pr. aksje	0,07	-0,09	180 %	0,16	-0,06	363 %			
Utvannet resultat pr. aksje	0,07	-0,09	180 %	0,16	-0,06	363 %			
EBITDA pr. aksje	0,17	0,04	345 %	0,49	0,31	61 %	0,56	0,38	48 %
Bokført egenkapital pr. aksje	0,66	0,66	1 %	0,66	0,66	1 %			
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,15	0,06	150 %	0,15	0,06	150 %			
Ansatte									
Antall ansatte ved utgangen av perioden	400	445	-10 %	400	445	-10 %	381	384	-1 %
Gjennomsnittlig antall ansatte	401	453	-11 %	425	453	-6 %	383	389	-2 %
Driftsinntekt pr. ansatt	282	244	16 %	1 026	972	6 %	1 029	976	5 %
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	236	203	17 %	860	804	7 %	876	820	7 %
Personalkostnad pr. ansatt	171	167	2 %	649	638	2 %	645	633	2 %
Annen driftskostnad pr. ansatt	31	29	9 %	116	111	5 %	111	107	4 %
EBITDA pr. ansatt	34	7	402 %	95	56	71 %	120	80	50 %
EBIT pr. ansatt	21	-13	263 %	44	0	12534 %	0	0	

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

KVARTALSUTVIKLING 2013-2015

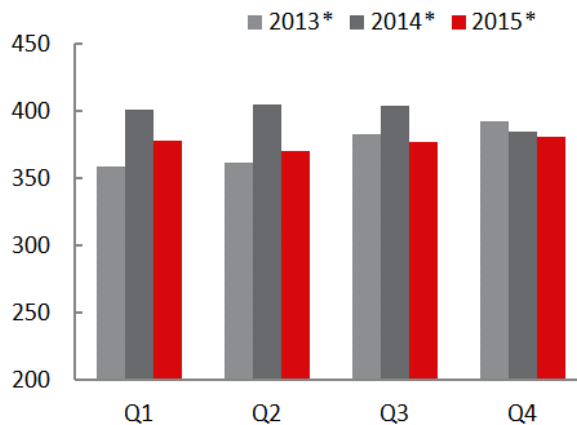
Omsetning

MNOK



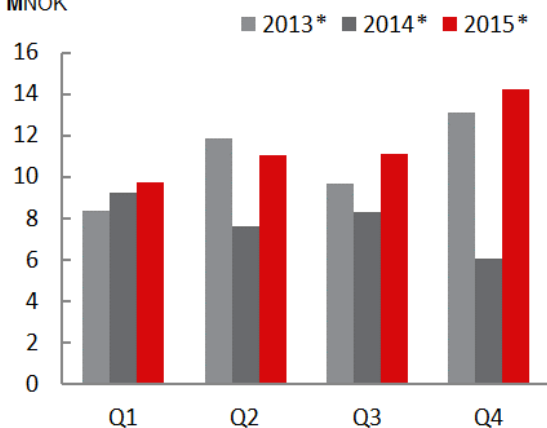
Ansatte

Periodeslutt



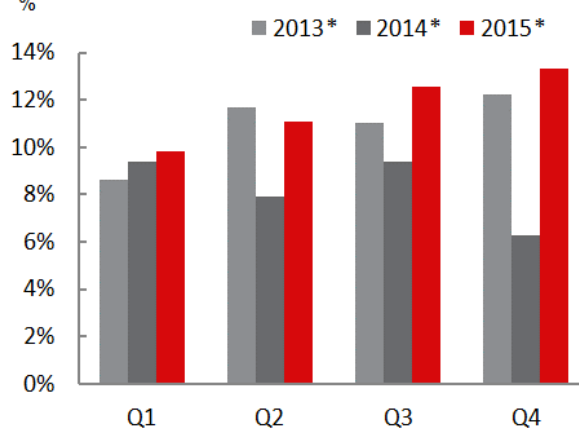
EBITDA

MNOK



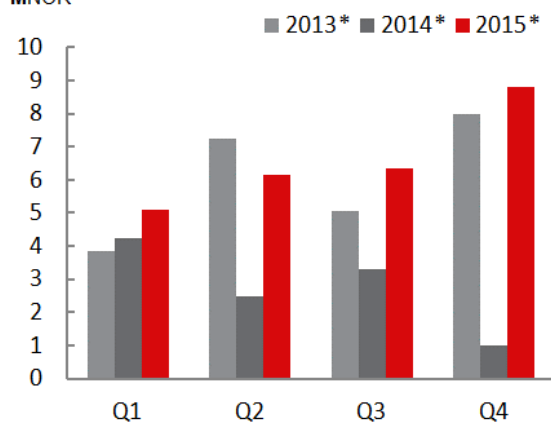
EBITDA margin

%



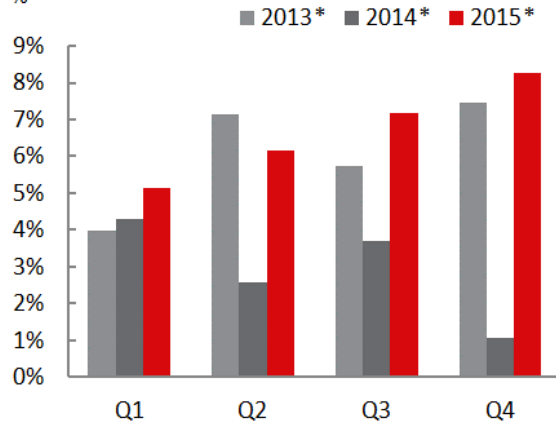
EBIT

MNOK



EBIT margin

%



* = Proforma videreført virksomhet

IT'S OUR
DIVERSITY THAT MAKES
THE DIFFERENCE.

ITERA

Itera.no
Sognsveien 77 A-B
Pb. 3834 Ullevål Stadion, 0805 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.mjos@itera.no

BENT HAMMER

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

