



Q4 2016

Gode oplevelser
for
kundens kunde

HØYDEPUNKTER Q4 OG 2016

OKTOBER – DESEMBER 2016

De nedenstående resultatallene er proforma for videreført virksomhet. Tall fra foregående år er i parentes.

- Omsetning MNOK 117,6 (106,6), som representerer en vekst på 10 prosent
- EBITDA MNOK 18,2 (14,2) og EBITDA margin 15,5 (13,3) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 13,2 (8,8) og EBIT margin 11,2 (8,3) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 36,9 (30,1)
- Bankinnskudd MNOK 71,1 (68,4)
- Egenkapitalandel 27 (25) prosent
- Utbetalt tilleggsutbytte NOK 0,15 (0,00) per aksje

JANUAR – DESEMBER 2016

- Omsetning MNOK 425,1 (394,2), en proforma vekst på 7 prosent
- EBITDA MNOK 55,9 (46,1) og EBITDA margin 13,2 (11,7) prosent
- EBIT før engangsposter MNOK 36,4 (26,4) og EBIT margin 8,6 (6,7) prosent
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 48,4 (20,8)
- Totalt utbetalt utbytte NOK 0,27 (0,15) per aksje

AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- De norske konsulent- og driftsvirksomhetene leverte god vekst i fjerde kvartal, mens produkselskapene gikk noe tilbake på grunn av lavere omsetning på implementeringsprosjekter.
- Den danske virksomheten hadde lavere omsetning som følge av mindre salg av hardware/lisenser og tjenester.
- Nearshore-virksomheten hadde god omsetningsvekst, og det var en sterk ordreinnngang i kvartalet. Andelen ansatte i de kostnadseffektive leveransesentrene i Ukraina og Slovakia var over 37 prosent, opp 1 prosentpoeng fra forrige kvartal.
- I tillegg til fornyelse av større engasjementer som KLP og Eika, inngikk Itera nye, store kontrakter med blant annet Santander, Gjensidige og Islandsbanki.
- Det ble utbetalt et tilleggsutbytte på NOK 0,15 per aksje i kvartalet. Dette var i tillegg til det ordinære utbyttet på NOK 0,12 per aksje som ble utbetalt i andre kvartal.

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2016	2015*	endring*	2015	2016	2016*	2015*	endring*	2015
	10-12	10-12	%	10-12	1-12	1-12	1-12	%	1-12
Driftsinntekter	117.6	106.6	10 %	113.1	425.1	423.6	394.2	7 %	435.4
Dekningsbidrag 1	98.9	90.4	9 %	94.7	361.6	360.4	335.6	7 %	368.0
EBITDA	18.2	14.2	28 %	13.6	55.3	55.9	46.1	21 %	39.9
EBITDA-margin	15.5 %	13.3 %	2.1 pts	12.0 %	13.0 %	13.2 %	11.7 %	1.5 pts	9.2 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	13.2	8.8	50 %	8.2	35.7	36.4	26.4	38 %	20.1
EBIT-margin før engangsposter	11.2 %	8.3 %	3 pts	7.2 %	8.4 %	8.6 %	6.7 %	1.9 pts	4.6 %
Driftsresultat (EBIT)	13.2	8.8	50 %	8.5	34.1	34.2	22.7	51 %	18.8
EBIT-margin	11.2 %	8.3 %	3 pts	7.5 %	8.0 %	8.1 %	5.7 %	2.3 pts	4.3 %
Ordinært resultat før skattekostnad	13.1			9.7	32.8				19.7
Periodens resultat	10.0			5.8	24.7				13.1
Resultatmargin	8.5 %			5.1 %	5.8 %				3.0 %
Netto operasjonell kontantstrøm	36.9			30.1	48.4				20.8
Antall ansatte ved periodens slutt	395	381	4 %	400	395	395	381	4 %	400

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

RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL

FINANSIELLE FORHOLD

Oppsummering 4. kvartal 2016

I rapporten kommenteres resultatutviklingen fra foregående år på basis av proformataill utenom der det er presisert. Proformataillene ekskluderer den svenske driftsenheten som ble solgt 1. juli i 2015, samt den svenske konsulentvirksomheten som ble avviklet i februar 2016.

Itera hadde en positiv vekst på 10 prosent i fjerde kvartal i forhold til året før. Veksten kom gjennom nearshore-virksomheten og de norske konsulent- og driftsvirksomhetene, mens den danske virksomheten og produktselskapene i Norge opplevde en liten nedgang. For året som helhet var veksten på 7 prosent.

Konsernets driftsresultat (EBIT) før engangsposter var MNOK 13,2 (8,8). Dette gir en EBIT-margin på 11,2 (8,3) prosent. Det var ingen engangsposter i fjerde kvartal i 2016.

Det var 1 ekstra arbeidsdag i Norge i fjerde kvartal i forhold til foregående år. Endring på 1 arbeidsdag utgjør normalt i overkant av MNOK 1 i resultat effekt, men med den lange romjulen var effekten mindre enn normalt.

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 31.12.2015.

Se note 3 vedrørende alternative resultatmål.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 117,6 (106,6) i fjerde kvartal, som gir en vekst på 10 prosent. Omsetningsveksten kom i stor grad fra norske konsulent- og driftstjenester i tillegg til nearshore-tjenester.

For året som helhet var driftsinntektene på MNOK 423,6 (394,2), hvilket tilsvarte en vekst på 7 prosent. Rapporterte driftsinntekter inkludert avviklet virksomhet var MNOK 425,1 (435,4).

Dekningsbidrag (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 98,9 (90,4) i fjerde kvartal. Dette gir en vekst på 7 prosent i kvartalet mot 2015. For året som helhet var dekningsbidrag MNOK 360,3 (335,6) som gir en vekst på 7 prosent.

Driftskostnader

Konsernets totale driftskostnader økte med 7 prosent til MNOK 104,4 (97,8) i fjerde kvartal. For året som helhet var driftskostnadene MNOK 387,2 (367,9).

Varekostnader ble MNOK 18,8 (16,1) i fjerde kvartal og MNOK 63,2 (58,6) for året som helhet. Varekostnader består i hovedsak av kjøp av tjenester fra underkonsulenter, kostnader knyttet til konsernets datasentre og tredjepart programvarelisenser og hardware som

inngår i større leveranser. Varekostnader vil kunne variere vesentlig fra kvartal til kvartal. Det var mindre kjøp av lisenser og hardware, men mer kjøp av underkonsulenter i forhold til tilsvarende periode året før.

Personalkostnader var MNOK 68,0 (64,4) i fjerde kvartal. Dette tilsvarende en økning på 6 prosent. Det var 3 prosent flere ansatte enn i tilsvarende kvartal i 2015. For året som helhet var personalkostnadene MNOK 261,8 (246,9).

Avskrivningene var MNOK 5,0 (5,4) i fjerde kvartal og MNOK 19,5 (19,7) for året som helhet. Andre driftskostnader var MNOK 12,6 (11,9) og MNOK 42,6 (42,6) for året som helhet.

Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 18,2 (14,2) i fjerde kvartal, og driftsresultat (EBIT) før engangsposter ble MNOK 13,2 (8,8). Driftsmarginen var 11,2 prosent mot 8,3 prosent året før.

For året som helhet ble driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) MNOK 55,9 (46,1), mens driftsresultat (EBIT) før engangsposter ble MNOK 36,4 (26,4) og driftsmarginen 8,6 (6,7) prosent. Rapportert EBIT før engangsposter var MNOK 35,7 (20,1).

Netto rapporterte finansposter ble MNOK -0,1 (1,2) i fjerde kvartal og MNOK -1,3 (0,9) for året som helhet.

Rapportert resultat før skattekostnad endte på MNOK 13,1 (9,7) i fjerde kvartal og MNOK 32,9 (19,7) for året som helhet. Skattekostnaden var MNOK 3,1 (4,0) i fjerde kvartal, mens betalt skatt var MNOK 2,8 (0,3). For året som helhet var den foreløpige skattekostnaden MNOK 8,1 (6,6) og betalt skatt MNOK 3,0 (0,3).

Resultat etter foreløpig skatteberegning var MNOK 10,0 (5,8) for fjerde kvartal og MNOK 24,8 (13,1) for året som helhet. Dette representerte en vekst på henholdsvis 73 og 89 prosent i forhold til tilsvarende perioder i 2015.

Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var MNOK 36,9 (30,1) i fjerde kvartal og MNOK 48,4 (20,8) for året som helhet. For fjerde kvartal var dette MNOK 18,7 høyere enn EBITDA og skyldes primært økning i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld.

Prosjekter i arbeid per 31.12.2016 var MNOK 3,4 høyere enn samme periode 2015, mens kundefordringer er redusert med MNOK 11,1.

Leverandørgjeld og skyldige offentlige avgifter per 31.12.2016 er henholdsvis MNOK 0,5 og 0,6 høyere enn 31.12.2015. Utsatt skattefordel var MNOK 0,3 (2,5), mens betalbar skatt økte fra 3,2 til NOK 5,9. Annen kortsiktig gjeld er redusert med MNOK 13,7, hovedsakelig på grunn av avviklingen av den svenske virksomheten.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 71,1 (68,4) per 31.12.2016, og konsernets trekkfasilitet på MNOK 25 var ubenyttet.

Rentebærende gjeld i form av finansiell leasing per 31.12.2016 på MNOK 20,3 (22,5) benyttes til å finansiere investeringene relatert til driftskontrakter.

Itera verken kjøpte eller solgte egne aksjer i fjerde kvartal. Per 31.12.2016 hadde selskapet 965.445 egne aksjer.

Egenkapitalen per 31.12.2016 utgjorde MNOK 53,6 (54,4). Dette tilsvarte en egenkapitalandel på 27 (25) prosent.

Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 3,8 (15,2) i fjerde kvartal og MNOK 17,6 (24,4) for året som helhet.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 1,2 (13,2) i fjerde kvartal og MNOK 8,2 (16,0) for året som helhet. Av dette utgjorde leasing henholdsvis MNOK 1,2 (12,8) og 6,4 (14,8). Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 2,1 (2,0) i fjerde kvartal og MNOK 6,8 (6,7) for året som helhet.

Utbytte

Styret har gjort vedtak om å foreslå et ordinært utbytte på NOK 0,18 per aksje på generalforsamlingen den 22. mai 2017. Det vil også se om fornyet fullmakt til å beslutte eventuelle tilleggsubytter.

VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Markedet for konsernets tjenester er generelt bra, og etterspørselen er god. Digitalisering av tjenester, produkter og prosesser er en sterk trend som gjør seg gjeldende i alle sektorer, selv om enkelte sektorer er mer utfordret enn andre. Stadig flere virksomheter er i ferd med å redefinere sin rolle og forretningsmodell. Mange etablerte virksomheter både henter inspirasjon fra og inngår samarbeid med aktører fra oppstartsmiljøene, der aktiviteten er høy.

Itera er solid posisjonert innen blant annet bank og forsikring, som er en av sektorene som er sterkt påvirket av ny teknologi og der omveltningene er store. 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 fjerde kvartal var god. I tillegg til fornyelse av større engasjementer som KLP og Eika inngikk Itera nye, store kontrakter med blant annet Santander, Gjensidige og Islandsbanki.

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 interaksjon og 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 langvarige relasjoner med kundene, samt at kundene i stadig større grad benytter et bredere spekter av Iteras samlede tjenestepordefølge. Kunder som i utgangspunktet benyttet Itera som en utviklingspartner innen teknologi inngår for eksempel nye avtaler som handler om forvaltning og drift, eller for den saks skyld om utvikling av ny visuell identitet.

Internasjonalt attraktivt fagmiljø

Itera-ansatte utmerker seg i de respektive fagmiljøene innen kommunikasjons- og teknologiorienterte disipliner og benyttes gjennom året som foredragsholdere på både nasjonale og internasjonale konferanser.

I løpet av fjerde kvartal var Itera blant annet representert med foredragsholdere på Smidig-konferansen (Oslo), testkonferansen Star Canada 2016 (Canada) samt dotJS (Paris).

Disrupsjon i alle sektorer - metodikk for redusert time-to-market

Mange av Iteras kunder opplever disrupsjon i egen sektor eller forretningsmodell og har behov for å teste ut nye idéer og konsepter raskt. Itera har utviklet en egnet metodikk for slik rask uttesting der fagområdet tjenestedesign kombineres med prinsipper for lean start-up.

I løpet av kvartalet gjennomførte Itera et strategiprojekt basert på denne metodikken for et energikonsern. Bakgrunnen var dagens situasjon i energimarkedet, der aktørene opplever fallende priser og pressede marginer. Samtidig gjennomføres store og lovpålagte prosjekter som for eksempel innføring av automatiske målersystemer (AMS), noe som åpner for et mer digitalisert tjenestetilbud fra strømselskapene til kundene. Flere etablerte energikonsern har møtt disse utfordringene ved å opprette nye strømselskap med nytt navn og en lavere kostnadsbase. Iteras kunde ønsket et raskt og godt overblikk over hvordan et eventuelt nyetablert, lønnsomt og innovativt strømselskap skulle settes opp med tanke på organisering, kompetanse, produkter og tjenester.

Itera gjennomførte prosjektet etter prinsipper for tjenestedesign og lean start-up med deltakere fra forretningsutvikling og konsernledelse hos kunden. Sluttproduktet var en rapport som skisserer en tydelig retning for hvordan et nytt og innovativt strømselskap kan være og veien videre for implementasjon av det.

Itera med årets toppleder innen IT

Under Dataforeningens Rosingprisutdeling i oktober ble Arne Mjøs, konsernsjef i Itera, kåret til årets toppleder. Juryen la blant annet vekt på evne til å drive frem strategiske endringer basert på bedre og smartere anvendelse av IT, samt evne til å utvikle en organisasjon som er «fremoverlent» med hensyn til å adoptere nye teknologiske løsninger på en hensiktsmessig måte.

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 kundeportefølge i Norden, der flere kunder betjenes fra flere lokasjoner.

De 30 største kundene vokste med 12 prosent i fjerde kvartal og utgjorde 75 prosent av konsernets omsetning, opp fra 70 prosent i samme periode foregående år.

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.

Organisasjon

Konsernet hadde 395 ansatte ved utgangen av fjerde kvartal 2016 mot 381 året før for den videreførte virksomheten.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore, utgjorde 37 (35) prosent ved utgangen av fjerde 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 første kvartal 2017 rapporteres og presenteres 27. april 2017.

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2016 10-12	2015* 10-12	endring* %	2015 10-12	2016 1-12	2016* 1-12	2015* 1-12	endring* %	2015 1-12
Driftsinntekter	117 642	106 569	10 %	113 115	425 115	423 559	394 243	7 %	435 393
Driftskostnader									
Varekostnad	18 786	16 119	17 %	18 372	63 533	63 206	58 621	8 %	67 355
Dekningbidrag 1	98 856	90 450	9 %	94 744	361 581	360 353	335 623	7 %	368 038
DB%	84 %	85 %	-0.8 pts	84 %	85 %	85 %	85 %	-0.1 pts	85 %
Personalkostnad	68 009	64 387	6 %	68 500	263 326	261 826	246 868	6 %	275 383
Avskrivning	4 994	5 406	-8 %	5 452	19 534	19 520	19 741	-1 %	19 779
Annen driftskostnad	12 639	11 860	7 %	12 633	42 982	42 625	42 625	0 %	52 731
Sum driftskostnader	104 428	97 772	7 %	104 956	389 375	387 178	367 854	5 %	415 248
Driftsresultat før engangsposter	13 214	8 796	50 %	8 159	35 739	36 381	26 389	38 %	20 145
Engangskostnader	-	-		-351	1 648	2 170	3 732	-42 %	1 381
Driftsresultat etter engangsposter	13 214	8 796	50 %	8 510	34 091	34 211	22 657	51 %	18 764
Finansposter									
Annen finansinntekt	208			1 689	869				4 509
Annen finanskostnad	325			472	2 167				3 619
Sum finansposter	-117			1 216	-1 298				890
Ordinært resultat før skattekostnad	13 096			9 726	32 793				19 654
Skattekostnad	3 125			3 963	8 080				6 590
Periodens resultat	9 972			5 763	24 713				13 064
Resultat pr. aksje	0.12			0.07	0.30				0.16
Utvannet resultat pr. aksje	0.12			0.07	0.29				0.16
Oppstilling andre inntekter og kostnader									
Omregningsdifferanser valuta	63			-472	-339				-417
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	-			172	-				414
Periodens resultat	9 972			5 763	24 713				13 064
Totalresultat	10 035			5 463	24 373				13 061
Henføres til:									
Eiere i morselskapet	10 035			5 463	24 373				13 061

* = Proforma resultat for videreført virksomhet

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2016 31. des.	2015 31. des.	endring %
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Utsatt skattefordel	283	2 547	-89 %
Andre immaterielle eiendeler	15 607	15 274	2 %
Varige driftsmidler	27 243	29 979	-9 %
Sum anleggsmidler	43 134	47 800	-10 %
Omløpsmidler			
Prosjekter i arbeid	12 870	9 463	36 %
Kundefordringer	55 503	66 599	-17 %
Andre kortsiktige fordringer	19 584	22 905	-14 %
Bankinnskudd	71 092	68 351	4 %
Sum omløpsmidler	159 049	167 318	-5 %
SUM EIENDELER	202 183	215 118	-6 %
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %
Annen egenkapital	4 235	16 680	-75 %
Periodens resultat	24 734	13 064	89 %
Sum egenkapital	53 625	54 401	-1 %
Langsiktig gjeld			
Langsiktig rentebærende gjeld	20 310	22 528	-10 %
Sum langsiktig gjeld	20 310	22 528	-10 %
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	25 260	24 768	2 %
Betalbar skatt	5 880	3 211	83 %
Skyldige offentlige avgifter	29 890	29 321	2 %
Annen kortsiktig gjeld	67 218	80 890	-17 %
Sum kortsiktig gjeld	128 247	138 190	-7 %
Sum gjeld	148 558	160 717	-8 %
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	202 183	215 118	-6 %
Egenkapital andel	27 %	25 %	1 %

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2016 10-12	2015 10-12	endring %	2016 1-12	2015 1-12	endring %
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter						
Ordinært resultat før skattekostnad	13 096	9 726	35 %	32 793	19 654	67 %
Gevinst fra salg av datterselskap	0	-348	100 %	-530	-2 348	77 %
Betalte skatter	-2 835	-327	-767 %	-2 984	-327	-812 %
Avskrivninger	4 994	5 452	-8 %	19 534	20 366	-4 %
Endring i prosjekter i arbeid	950	-300	417 %	-3 835	2 363	-262 %
Endring i kundefordringer	-457	-6 630	93 %	5 900	-12 095	149 %
Endring i leverandørgjeld	8 297	6 810	22 %	3 595	-572	728 %
Endring i andre tidsavgrensningsposter	13 515	16 115	-16 %	-5 035	-6 379	21 %
Effekt av valutaendringer	-699	-394	-78 %	-987	126	-884 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	36 860	30 104	22 %	48 450	20 786	133 %
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0		140	0	
Kjøp av varige driftsmidler	-510	-467	-9 %	-4 472	-2 856	-57 %
Investering i immaterielle eiendeler	-2 148	-1 963	-9 %	-6 763	-6 744	0 %
Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak	0	2 065		0	10 937	
Netto salgssum fra salg datterselskap	0	0		-881	0	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 659	-365	-628 %	-11 976	1 337	-996 %
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Kjøp av egne aksjer	0	-381	100 %	-3 604	-456	-690 %
Salg av egne aksjer	-275	0		373	69	440 %
Nedbetaling av gjeld	-2 230	-2 475	10 %	-8 591	-8 265	-4 %
Utbytte	-12 184	-12 309	1 %	-21 911	-12 309	-78 %
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-14 689	-15 165	3 %	-33 734	-20 961	-61 %
Netto kontantstrøm	19 512	14 574	34 %	2 740	1 162	136 %
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	51 580	53 777	-4 %	68 351	67 189	2 %
Bankinnskudd ved periodens slutt	71 092	68 351	4 %	71 091	68 351	4 %
Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing	1 180	12 773	-91 %	6 374	14 761	-57 %

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	-423	24 713	24 289
Opsjonskostnader	0	0	78	0	0	78
Kjøp egne aksjer	0	-300	0	0	-3 304	-3 604
Salg egne aksjer ifbm opsjonsprogram	0	49	0	0	324	373
Utbytte	0	0	0	0	-21 911	-21 911
Egenkapital pr. 31. des. 2016	24 656	-290	480	-1 021	29 800	53 625

NOTER

NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter 31. desember 2016 som vesentlig 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.

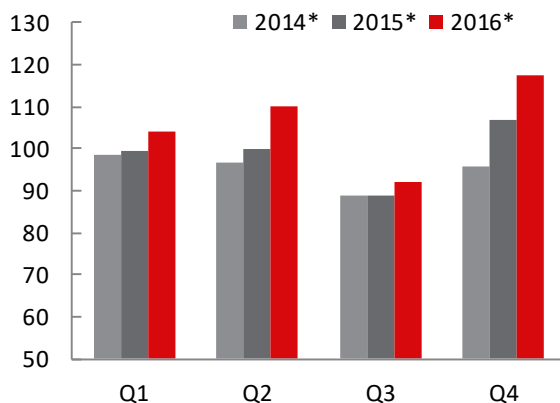
NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2016	2015*	endring*	2015	2016	2016*	2015*	endring*	2015
	10-12	10-12	%	10-12	1-12	1-12	1-12	%	1-12
Resultat									
Driftsinntekter	117 642	106 569	10 %	113 115	425 115	423 559	394 243	7 %	435 393
Dekningsbidrag 1	98 856	90 450	9 %	94 744	361 581	360 353	335 623	7 %	368 038
EBITDA	18 207	14 203	28 %	13 611	55 273	55 902	46 130	21 %	39 924
EBITDA-margin	15.5 %	13.3 %	2.1 pts	12.0 %	13.0 %	13.2 %	11.7 %	1.5 pts	9.2 %
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	13 214	8 796	50 %	8 159	35 739	36 381	26 389	38 %	20 145
EBIT-margin før engangsposter	11.2 %	8.3 %	3 pts	7.2 %	8.4 %	8.6 %	6.7 %	1.9 pts	4.6 %
Driftsresultat (EBIT)	13 214	8 796	50 %	8 510	34 091	34 211	22 657	51 %	18 764
EBIT-margin	11.2 %	8.3 %	3 pts	7.5 %	8.0 %	8.1 %	5.7 %	2.3 pts	4.3 %
Ordinært resultat før skattekostnad	13 096			9 726	32 793				19 654
Periodens resultat	9 972			5 763	24 713				13 064
Balanse									
Anleggsmidler	43 134			47 800	43 134				47 800
Bankinnskudd	71 092			68 351	71 092				68 351
Omløpsmidler	159 049			167 318	159 049				167 318
Sum eiendeler	202 183			215 118	202 183				215 118
Egenkapital	53 625			54 401	53 625				54 401
Sum kortsiktig gjeld	128 247			138 190	128 247				138 190
Egenkapitalandel	26.5 %			25.3 %	26.5 %				25.3 %
Likviditetsgrad	1.24			1.21	1.24				1.21
Kontantstrøm									
Netto operasjonell kontantstrøm	36 860			30 104	48 450				20 786
Netto kontantstrøm	19 512			14 574	2 740				1 162
Aksje informasjon									
Antall aksjer	82 186 624			82 186 624	82 186 624				82 186 624
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	81 221 179			82 122 897	81 640 174				82 122 897
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	84 195 179			84 238 897	83 905 174				83 553 897
Resultat pr.aksje	0.12			0.07	0.30				0.16
Utvannet resultat pr. aksje	0.12			0.07	0.29				0.16
EBITDA pr. aksje	0.22	0.17	30 %	0.17	0.68	0.68	0.56	22 %	0.49
Bokført egenkapital pr. aksje	0.66			0.66	0.66				0.66
Utbetalt utbytte pr. aksje	0.15			0.15	0.27				0.15
Ansatte									
Antall ansatte ved utgangen av perioden	395	381	4 %	400	395	395	381	4 %	400
Gjennomsnittlig antall ansatte	391	380	3 %	401	385	381	376	1 %	425
Driftsinntekt pr. ansatt	301	281	7 %	282	1 105	1 112	1 049	6 %	1 024
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	253	238	6 %	236	940	946	893	6 %	866
Personalkostnad pr. ansatt	174	170	3 %	171	684	687	657	5 %	648
Annen driftskostnad pr. ansatt	32	31	4 %	31	112	112	113	-1 %	124
EBITDA pr. ansatt	47	37	25 %	34	144	147	123	20 %	94
EBIT pr. ansatt	34	23	46 %	20	93	95	70	36 %	47

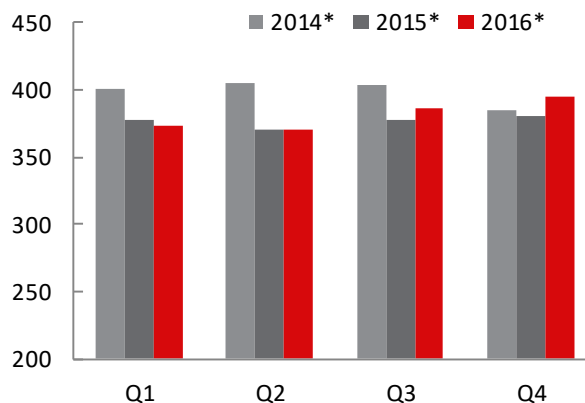
* = Proforma resultat og antall ansatte for videreført virksomhet. Øvrige tall som rapportert

KVARTALSUTVIKLING 2014-2016

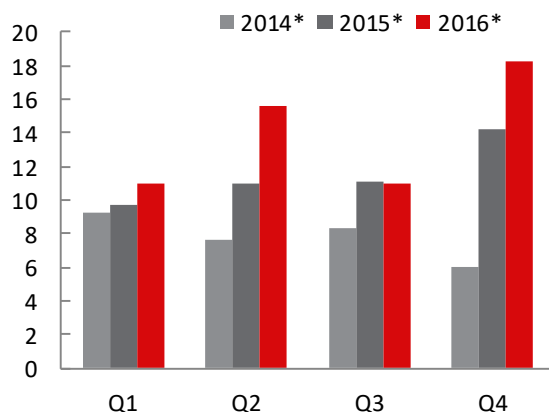
Omsetning
MNOK



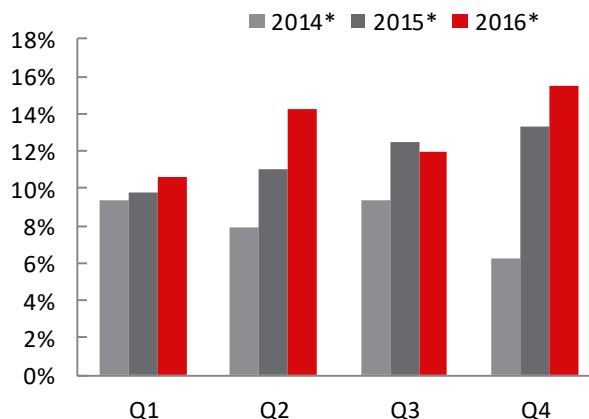
Ansatte
Periodeslutt



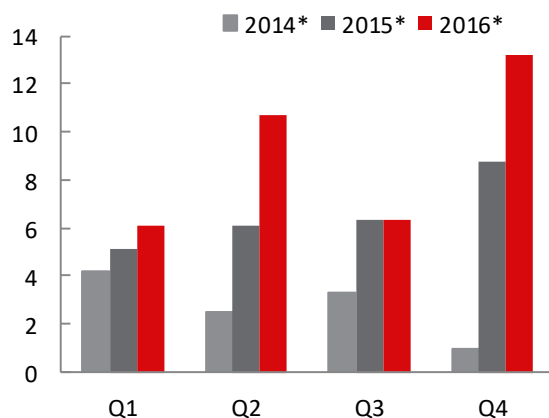
EBITDA
MNOK



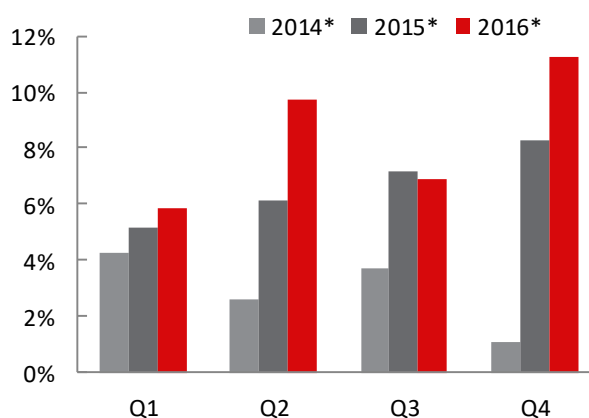
EBITDA margin
%



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.**