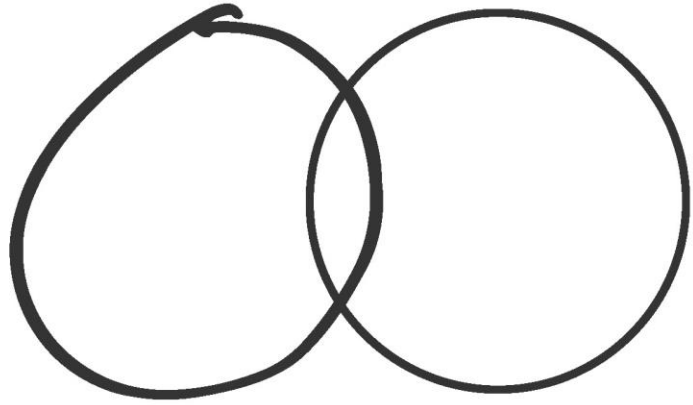




Q4 2014

# humanizing technology



# HØYDEPUNKTER Q4/2014

## OKTOBER – DESEMBER 2014

- Omsetning MNOK 110,4 (125,1)
- EBITDA MNOK 3,1 (13,2)
- EBIT før engangsposter MNOK -2,2 (7,6)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 46,8 (35,8)
- Bankinnskudd MNOK 67,2 (68,0)

## JANUAR – DESEMBER 2014

- Omsetning MNOK 439,8 (465,2)
- EBITDA MNOK 25,2 (43,9) og EBITDA margin 5,7 % (9,4 %)
- EBIT før engangsposter MNOK 3,8 (22,5)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 45,8 (57,7)

## AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- Itera hadde vekst i omsetningen for egne konsulenter i fjerde kvartal 2014, men totalt ble omsetningen likevel redusert med 12 prosent.
- Halvparten av omsetningsreduksjonen var knyttet til redusert viderefakturering av underleveranser, men dette påvirket ikke resultatet.
- Itera har besluttet å gjennomføre nødvendige tiltak for å motvirke den negative resultatutviklingen. Den svenske driftsvirksomheten anses ikke lenger å være avgjørende for å gjennomføre Iteras strategi, og selskapet har derfor startet en prosess for å selge denne virksomheten. I tillegg vil Itera i første kvartal 2015 avvikle en ulønnsom avdeling i sin norske driftsvirksomhet.
- I fjerde kvartal ble det bokført engangskostnader med MNOK 3,7, blant annet knyttet til husleieforpliktelser og restrukturering.
- I løpet av kvartalet ble det inngått avtaler om leveranse av tjenester og prosjekter for både nye og eksisterende kunder, deriblant Oslo kommune, SPK, DSS, Miljødirektoratet, If, Eika, Pasientskadenemnda, SE, Santander, Lovisenberg Diakonale sykehus, yA Bank og Lemminkäinen.

# NØKKELTALL

	2014	2013	endring	2014	2013	endring
Beløp i NOK 1000	10-12	10-12	%	1-12	1-12	%
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	110 378	125 061	-12 %	439 845	465 194	-5 %
Dekningsbidrag 1	91 756	102 113	-10 %	363 919	374 564	-3 %
EBITDA	3 056	13 234	-77 %	25 233	43 899	-43 %
EBITDA-margin	2,8 %	10,6 %		5,7 %	9,4 %	
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	-2 237	7 623	-129 %	3 826	22 523	-83 %
EBIT-margin før engangsposter	-2,0 %	6,1 %		0,9 %	4,8 %	
Driftsresultat (EBIT)	-5 905	7 623	-177 %	3 826	22 523	-83 %
EBIT-margin	-5,3 %	6,1 %		0,9 %	4,8 %	
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 215	7 002	-203 %	-1 554	20 439	-108 %
Periodens resultat	-9 080	6 125	-248 %	-4 947	15 800	-131 %

# RAPPORT FOR FJERDE KVARTAL

## FINANSIELLE FORHOLD

### Oppsummering

Itera hadde vekst i omsetningen for sine konsulenter i fjerde kvartal. Likevel hadde selskapet en negativ omsetningsvekst i kvartalet med 12 prosent, hvorav halvparten utgjøres av nedgang i tredjeparts omsetning som ikke hadde margin.

Det var reduksjon i inntekter fra nearshoring gjennom hele 2014 grunnet situasjonen i Ukraina i tillegg til at negative valutaeffekter traff resultatet. Nytt senter i Bratislava er under oppbygging, der tre kunder er i gang, men det vil ta noe tid før dette gir effekt på topplinjen.

Innenfor driftsvirksomheten var det i kvartalet lavere volum og høye omstillingskostnader, spesielt i Sverige.

Driftsresultatet før engangsposter i fjerde kvartal 2014 på MNOK -2,2 ble negativt påvirket av ovennevnte forhold. Selskapet har besluttet å gjennomføre nødvendige tiltak for å motvirke den negative resultatutviklingen. Den svenske driftsvirksomheten anses ikke lenger å være avgjørende for å gjennomføre Iteras strategi, og selskapet har derfor startet en prosess for å selge denne virksomheten. I tillegg vil en ulønnsom avdeling i den norske driftsvirksomheten bli avviklet, og i denne forbindelse vil det bli bokført omstillingskostnader på om lag 2 MNOK i første kvartal 2015.

Antall arbeidsdager i fjerde kvartal 2014 var likt med fjerde kvartal 2013.

Det ble bokført engangskostnader i fjerde kvartal 2014 med MNOK 3,7 blant annet knyttet til husleieforpliktelser og restrukturering.

### Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Itera ASA med datterselskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34, som omhandler delårsregnskap og verdipapirhandeloven. 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 2013.

Tall oppgitt i parentes i denne rapporten gjelder henholdsvis fjerde kvartal 2013 og hele året 2013.

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 110,4 (125,1) i fjerde kvartal og MNOK 439,8 (465,2) for hele 2014. Omsetningen i fjerde kvartal 2014 var 12 prosent lavere enn samme kvartal 2013, og året 2014 viste en nedgang på 5 prosent sammenlignet med 2013. Nedgangen i 2014 skyldes i stor grad situasjonen i Ukraina, samt lavere viderefakturering av underleveranser uten margineffekt. Det var lavere volum i driftsvirksomheten enn året før, særlig i den svenske enheten.

Dekningsbidrag 1 (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 91,8 (102,1) i fjerde kvartal 2014 og MNOK 363,9 (374,6) for året.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble MNOK 112,6 (117,4) i fjerde kvartal 2014 og MNOK 436,0 (442,7) for året. Dette tilsvarer en reduksjon på 4 prosent for fjerde kvartal og 2 prosent for hele året sammenlignet med 2013. Kostnader knyttet til oppbyggingen av nearshoringsenteret i Bratislava var MNOK 0,4 i fjerde kvartal og MNOK 3,5 for hele året.

Varekostnader ble MNOK 18,6 (22,9) i fjerde kvartal og MNOK 75,9 (90,6) for hele 2014. Varekostnader består i hovedsak av kjøp av tjenester fra underkonsulenter, kostnader knyttet til konsernets datasentre og tredjepart SW-lisenser som inngår i større leveranser, og vil kunne variere vesentlig fra kvartal til kvartal. Reduksjonen i varekostnad i fjerde kvartal 2014 og for hele året påvirktes av avvikling av en stor kundeavtale med minimal margin.

Personalkostnader ble MNOK 75,6 (74,8) i fjerde kvartal og MNOK 288,6 (279,4) for hele 2014. Dette tilsvarer en økning på 1 prosent i fjerde kvartal og 3 prosent for hele 2014. Endring i gjennomsnittlig antall ansatte var -1 prosent i fjerde kvartal og 3 prosent for hele 2014 sammenlignet med året før.

Andre driftskostnader ble redusert med 7 prosent til MNOK 13,1 (14,0) i fjerde kvartal og med 2 prosent til MNOK 50,0 (51,3) i 2014.

### Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 3,1 (13,2) i fjerde kvartal og MNOK 25,2 (43,9) for hele 2014.

Ordinære avskrivninger utgjorde MNOK 5,3 (5,6) i fjerde kvartal og MNOK 21,4 (21,4) for hele 2014.

Driftsresultat (EBIT) før engangskostnader ble MNOK -2,2 (7,6) i fjerde kvartal og MNOK 3,8 (22,5) for hele 2014.

Det ble bokført engangskostnader i fjerde kvartal 2014 med MNOK 3,7, blant annet knyttet til husleieforpliktelser og restrukturering.

Netto finanskostnader ble MNOK 1,3 (0,6) i fjerde kvartal 2014 og MNOK 1,7 (2,1) for året.

Resultat etter skattekostnad endte på MNOK -9,1 (6,1) i fjerde kvartal og MNOK -4,9 (15,8) for året. Skattekostnaden var MNOK 1,9 (0,9) i fjerde kvartal og MNOK 3,4 (4,6) for året. Inkludert i skattekostnaden er nedskrivning av utsatt skattefordel med MNOK 1,9. Betalt skatt i fjerde kvartal 2014 og for året var henholdsvis MNOK 0,2 og MNOK 0,7.

Konsernet hadde pr. 31.12.2014 MNOK 9,6 (9,1) i utsatt skattefordel hvorav MNOK 5,8 var balanseført.

### Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Itera hadde en operasjonell kontantstrøm på MNOK 46,8 (35,8) i fjerde kvartal og MNOK 45,8 (57,1) for året.

Kundefordringer ble redusert med MNOK 10 sammenlignet med utgangen av 2013. Reduksjonen henføres til lavere omsetningsvolum, men også til styrket arbeid med oppfølging av kundefordringer.

Leverandørgjeld pr 31.12.2014 var på samme nivå som ved utgangen av året før. Annen kortsiktig gjeld økte med MNOK 11,6 som knyttes til reklassifisering. Dette gir tilsvarende endring i posten «varer i arbeid», og har altså ingen innvirkning på arbeidskapitalen.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 67,2 (68,0) pr. 31.12.2014. Konsernet utbetalte utbytte på MNOK 28,8 (4,9) i andre kvartal 2014. Konsernet har en trekkfasilitet på MNOK 25.

Rentebærende gjeld i form av finansiell leasing på MNOK 16,0 (15,8) benyttes til å finansiere investeringene relatert til driftskontrakter.

Itera kjøpte 108.000 egne aksjer i første halvår i forbindelse med oppfyllelse av forpliktelser relatert til gjeldende opsjonsprogram. Aksjene ble solgt videre til medarbeidere som ønsket å utøve sine aksjeopsjoner i tredje kvartal. Itera har pr. 31.12.2014 ingen egne aksjer.

Egenkapitalen pr. 31.12.2014 utgjorde MNOK 53,9 (86,9). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 26 (33) prosent. Egenkapitalandelen er redusert som følge av utbetaling av utbytte.

#### Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 4,7 (8,7) i fjerde kvartal 2014 og MNOK 19,0 (20,4) i 2014.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 0,1 (4,8) i fjerde kvartal og MNOK 8,2 (12,6) for året. Av dette utgjorde leasing MNOK 0 (4,8) i fjerde kvartal og MNOK 7,4 (12,6) for året.

Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 2,0 (1,7) i fjerde kvartal og MNOK 5,5 (3,7) for året.

#### VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Omsetningsveksten for konsulent tjenester var positiv i fjerde kvartal, mens aktivitetsnivået for driftsvirksomheten viste en nedgang. Som varslet i februar 2015 har selskapet besluttet å gjennomføre nødvendige tiltak for å motvirke situasjonen.

#### Markeds- og kundeutvikling

Konsernet opplevde god ordreinnngang på konsulent tjenester i fjerde kvartal, spesielt innen offentlig sektor, som er et særlig satsingsområde. Sektoren har store løft foran seg i forbindelse med ambisjonen om at forvaltningen som hovedregel skal kommunisere digitalt med publikum. Itera er, som et kommunikasjons- og teknologiselskap med et sterkt miljø innen tjenstedesign, godt posisjonert for å være en viktig bidragsyter til digitalisering av offentlig sektor.

Et eksempel er Oslo kommune, som er i gang med en historisk satsing på digitalisering av publikumstjenester og modernisering av egne IKT-løsninger. Målet er økt selvbetjening, økt brukertilfredshet, styrket omdømme og mer effektiv saksbehandling.

Blant kommunens 50 virksomheter er Plan- og bygningsetaten og Næringsetaten tidlig ute med å digitalisere egne tjenester. Itera er begge etatenes samarbeidspartner på tjenstedesign (behovskartlegging, kundereiser, konseptutvikling, prototyping, design, brukertesting m.m.).

For Plan- og bygningsetaten designer Itera nå nye digitale konsepter blant annet for byggesøknad.

Parallelt med arbeidet i etatene utvikles viktig felles funksjonalitet for alle etatene, drevet av Byrådsavdeling for Finans (Veileder for søknader, Min side samt nytt mobiltilpasset, universelt utformet designkonsept for kommunens nettsider). Itera har også her vært hovedleverandør på tjenstedesign.

Svært mange tjenester skal digitaliseres, og arbeidet vil pågå i mange år fremover. Itera har per i dag kontrakter ut 2016.

#### Større, langsiktige kundeforhold

Itera har en sterk kundeportefølje i Norden, og mange av kundene har potensial til å bli kjøpere av hele konsernets tjenestespekter. Det er en sentral del av strategien å ivareta og videreutvikle de største, strategiske relasjonene på tvers av både landegrenser og fagområder.

De 10 største kundene utgjorde 43 prosent av konsernets omsetning i fjerde kvartal, opp fra 41 prosent i samme periode i fjor. Veksten for de 5 største kundene utgjorde 6 prosent i 2014, mens veksten for de 10 største kundene var flat i forhold til samme periode i fjor. I løpet av kvartalet er det inngått avtaler om leveranse av tjenester og prosjekter for både nye og eksisterende kunder, deriblant Oslo kommune, SPK, DSS, Miljødirektoratet, If, Eika, Pasientskadenemnda, SE, Santander, Lovisenberg Diakonale sykehus, yA Bank og Lemminkäinen.

#### Aktivitet i gang med utvidet sourcingmodell

Konsernet etablerte et nytt utviklingscenter innenfor EU i 2014. Det nye utviklingscenteret i Bratislava i Slovakia har kort reisetid til Norden, og landet er medlem av både EU og NATO.

Oppbyggingen av det nye utviklingscenteret har fulgt modellen i Ukraina, slik at man sikrer likhet og transparens i arbeidsmetodikk, rutiner, strukturkapital og kultur på tvers av landegrenser. I løpet av senterets første driftsmåneder har flere kunder undersøkt muligheter i samarbeid med konsernet med hensyn til plassering av prosjekter i Slovakia. I fjerde kvartal ble de første kontraktene signert, og senterets omsetning er i positiv utvikling.

#### Organisasjon

Konsernet hadde 447 ansatte ved utgangen av fjerde kvartal mot 460 i samme kvartal året før. Dette representerer en nedgang på i underkant av 3 prosent.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore utgjorde 29 (32) prosent ved utgangen av fjerde kvartal. Nearshoreandelen har snudd fra en økning på 10 prosentpoeng i 2013 til en nedgang på 3 prosentpoeng i 2014. Nytt utviklingscenter i Bratislava gir konsernet større fleksibilitet med hensyn til å nå sin strategiske målsetning 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. Markeds- messig risiko inkluderer konjunktursvingninger. Finansiell risiko består av endringer i valutakurser, hovedsakelig på svenske og danske kroner, samt amerikanske dollar mot norske kroner. 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 har derfor valgt å ikke levere tjenester til offentlig eller privat sektor i Ukraina.

For mer informasjon om risiko og usikkerhetsfaktorer vises det til Iteras årsrapport for 2013.

---

## Utsikter

Selskapet har besluttet å gjennomføre tiltak for å styrke lønnsomhetsutviklingen. Det er besluttet å selge den svenske driftsvirksomheten, samt å avvikle en ulønnsom avdeling i den norske driftsvirksomheten. Sistnevnte vil medføre en engangskostnad på om lag MNOK 2 i første kvartal 2015.

Tiltakene har til hensikt å bedre lønnsomheten og medfører ingen endring i strategien. Den ligger fast, og handler om 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 av kommunikasjon og teknologi.

Tiltakene vil gjøre at Itera er posisjonert for lønnsom vekst og god kontantstrøm i 2015.

---

## Neste rapportering

Rapport for første kvartal 2015 rapporteres og presenteres 28. april 2015.

# OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2014 10-12	2013 10-12	endring %	2014 1-12	2013 1-12	endring %
<b>Driftsinntekter</b>	110 378	125 061	-12 %	439 845	465 194	-5 %
<b>Driftskostnader</b>						
Varekostnad	18 622	22 948	-19 %	75 926	90 630	-16 %
Personalkostnad	75 621	74 838	1 %	288 639	279 400	3 %
Avskrivning	5 293	5 610	-6 %	21 407	21 376	0 %
Annen driftskostnad	13 079	14 041	-7 %	50 047	51 266	-2 %
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>112 615</b>	<b>117 438</b>	<b>-4 %</b>	<b>436 019</b>	<b>442 671</b>	<b>-2 %</b>
<b>Driftsresultat før engangsposter</b>	<b>-2 237</b>	<b>7 623</b>	<b>-129 %</b>	<b>3 826</b>	<b>22 523</b>	<b>-83 %</b>
Engangskostnader	3 668	0		3 668	0	
<b>Driftsresultat etter engangsposter</b>	<b>-5 905</b>	<b>7 623</b>	<b>-177 %</b>	<b>158</b>	<b>22 523</b>	<b>-99 %</b>
<b>Finansposter</b>						
Annen finansinntekt	1 046	-357	393 %	1 462	383	282 %
Annen finanskostnad	2 356	264	792 %	3 174	2 467	29 %
<b>Sum finansposter</b>	<b>-1 310</b>	<b>-622</b>	<b>-111 %</b>	<b>-1 712</b>	<b>-2 084</b>	<b>18 %</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>-7 215</b>	<b>7 002</b>	<b>-203 %</b>	<b>-1 554</b>	<b>20 439</b>	<b>-108 %</b>
Skattekostnad	1 865	876	113 %	3 394	4 639	-27 %
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 080</b>	<b>6 125</b>	<b>-248 %</b>	<b>-4 947</b>	<b>15 800</b>	<b>-131 %</b>
Resultat pr. aksje	-0,11	0,07	-248 %	-0,06	0,19	-131 %
Utvannet resultat pr. aksje	-0,11	0,07	-248 %	-0,06	0,19	-131 %
<b>Oppstilling andre inntekter og kostnader</b>						
Omregningsdifferanser valuta	1 294	130	895 %	266	2 323	-89 %
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	928	359	158 %	279	1 622	-83 %
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader					-459	
Periodens resultat	-9 080	6 125	-248 %	-4 947	15 800	-131 %
<b>Totalresultat</b>	<b>-6 858</b>	<b>6 614</b>	<b>-204 %</b>	<b>-4 402</b>	<b>19 286</b>	<b>-123 %</b>
Henføres til:						
Eiere i morselskapet	-6 858	6 614	-204 %	-4 402	19 286	-123 %

# OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2014 31. des	2013 31. des	endring %	2014 30. sep
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Utsatt skattefordel	5 810	9 146	-36 %	8 652
Andre immaterielle eiendeler	15 871	17 216	-8 %	15 646
Varige driftsmidler	26 922	27 858	-3 %	30 237
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>48 604</b>	<b>54 221</b>	<b>-10 %</b>	<b>54 534</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Prosjekter i arbeid	12 228	15 657	-22 %	7 670
Kundefordringer	59 692	69 682	-14 %	67 074
Andre kortsiktige fordringer	17 221	12 574	37 %	19 575
Bankinnskudd	67 189	67 958	-1 %	32 284
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>156 331</b>	<b>165 872</b>	<b>-6 %</b>	<b>126 605</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>204 935</b>	<b>220 092</b>	<b>-7 %</b>	<b>181 139</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %	24 648
Annen egenkapital	34 159	46 479	-27 %	32 418
Periodens resultat	-4 947	15 800	-131 %	2 419
<b>Sum egenkapital</b>	<b>53 868</b>	<b>86 935</b>	<b>-38 %</b>	<b>59 485</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Langsiktig rentebærende gjeld	16 032	15 827	1 %	18 701
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>16 032</b>	<b>15 827</b>	<b>1 %</b>	<b>18 701</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Leverandørgjeld	27 245	27 171	0 %	21 917
Betalbar skatt	5	151	-97 %	31
Skyldige offentlige avgifter	30 801	24 576	25 %	24 570
Annen kortsiktig gjeld	76 984	65 431	18 %	56 435
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>135 035</b>	<b>117 330</b>	<b>15 %</b>	<b>102 953</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>151 066</b>	<b>133 157</b>	<b>13 %</b>	<b>121 654</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>204 935</b>	<b>220 092</b>	<b>-7 %</b>	<b>181 139</b>
<b>Egenkapital andel</b>	<b>26 %</b>	<b>39 %</b>		<b>33 %</b>

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2014 10-12	2013 10-12	endring %	2014 1-12	2013 1-12	endring %
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>						
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 215	7 002	-203 %	-1 554	20 439	-108 %
Betalte skatter	-228	-1 152	80 %	-749	-1 152	35 %
Avskrivninger	5 293	5 610	-6 %	21 407	21 376	0 %
Endring i prosjekter i arbeid	-5 388	680	-892 %	3 429	-9 765	135 %
Endring i kundefordringer	8 339	-3 440	342 %	9 990	4 494	122 %
Endring i leverandørgjeld	13 188	8 757	51 %	73	9 458	-99 %
Endring i andre tidsavgrensningsposter	32 191	16 148	99 %	13 745	10 640	29 %
Effekt av valutaendringer	617	2 236	-72 %	-496	2 236	-122 %
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>46 798</b>	<b>35 841</b>	<b>31 %</b>	<b>45 846</b>	<b>57 726</b>	<b>-21 %</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>						
Kjøp av varige driftsmidler	-2 142	-3 157	32 %	-6 063	-5 146	-18 %
Investering i immaterielle eiendeler	-2 084	-1 670	-25 %	-5 589	-3 670	-52 %
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-4 226</b>	<b>-4 827</b>	<b>12 %</b>	<b>-11 652</b>	<b>-8 816</b>	<b>-32 %</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>						
Kjøp av egne aksjer	0	0		-67	0	
Nedbetaling av gjeld	-1 475	-2 109	30 %	-7 215	-6 131	-18 %
Utbytte	0			-28 765	-4 931	-483 %
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 475</b>	<b>-2 109</b>	<b>30 %</b>	<b>-36 047</b>	<b>-11 062</b>	<b>-226 %</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter	1 084	907	20 %	1 084	1 286	-16 %
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>42 181</b>	<b>29 812</b>	<b>41 %</b>	<b>-770</b>	<b>39 134</b>	<b>-102 %</b>
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	25 008	38 146	-34 %	67 958	28 824	136 %
<b>Bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>67 189</b>	<b>67 958</b>	<b>-1 %</b>	<b>67 189</b>	<b>67 958</b>	<b>-1 %</b>
<b>Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>7 420</b>	<b>12 575</b>	<b>-41 %</b>



# OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Omregnings-differanser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31. desember 2012</b>	<b>24 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 626</b>	<b>52 412</b>	<b>72 442</b>
Totalresultat for perioden	0	0	0	3 486	15 800	19 286
Opsjonskostnader	0	0	138	0	0	138
Utbytte	0	0	0	0	-4 931	-4 931
<b>Egenkapital pr. 31. desember 2013</b>	<b>24 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 140</b>	<b>63 280</b>	<b>86 935</b>
Totalresultat for perioden	0	0	0	545	-4 947	-4 402
Opsjonskostnader	0	0	168	0	0	168
Kjøp egne aksjer	0	-67	0	0	0	-67
Utbytte	0	0	0	0	-28 765	-28 765
<b>Egenkapital pr. 31. desember 2014</b>	<b>24 656</b>	<b>-67</b>	<b>168</b>	<b>-595</b>	<b>29 568</b>	<b>53 868</b>

# NOTER

## NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

---

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 1. oktober til 31. desember 2014.

## NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

---

Det har ikke inntruffet hendelser etter 31. desember 2014 som påvirker regnskapet.

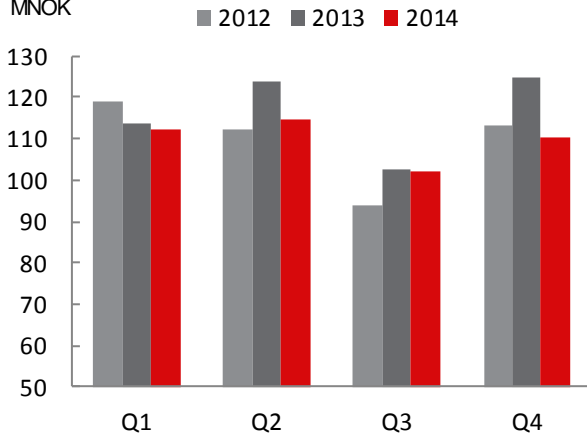
# NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2014 10-12	2013 10-12	endring %	2014 1-12	2013 1-12	endring %
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	110 378	125 061	-12 %	439 845	465 194	-5 %
Dekningsbidrag 1	91 756	102 113	-10 %	363 919	374 564	-3 %
EBITDA	3 056	13 234	-77 %	25 233	43 899	-43 %
EBITDA-margin	2,8 %	10,6 %		5,7 %	9,4 %	
Driftsresultat (EBIT) før engangsposter	-2 237	7 623	-129 %	3 826	22 523	-83 %
EBIT-margin før engangsposter	-2,0 %	6,1 %		0,9 %	4,8 %	
Driftsresultat (EBIT)	-5 905	7 623	-177 %	3 826	22 523	-83 %
EBIT-margin	-5,3 %	6,1 %		0,9 %	4,8 %	
Ordinært resultat før skattekostnad	-7 215	7 002	-203 %	-1 554	20 439	-108 %
Periodens resultat	-9 080	6 125	-248 %	-4 947	15 800	-131 %
<b>Balanse</b>						
Anleggsmidler	48 604	54 221		48 604	54 221	
Bankinnskudd	67 189	67 958		67 189	67 958	
Omløpsmidler	156 331	165 872		156 331	165 872	
Sum eiendeler	204 935	220 092		204 935	220 092	
Egenkapital	53 868	86 935		53 868	86 935	
Sum kortsiktig gjeld	135 035	117 330		135 035	117 330	
Egenkapitalandel	26,3 %	39,5 %		26,3 %	39,5 %	
Likviditetsgrad	1,16	1,41		1,16	1,41	
<b>Kontantstrøm</b>						
Netto operasjonell kontantstrøm	46 798	35 841		45 846	57 726	
Netto kontantstrøm	42 181	29 812		-770	39 134	
<b>Aksje informasjon</b>						
Antall aksjer	82 186 624	82 186 624		82 186 624	82 186 624	
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	82 186 624	82 186 624		82 186 624	82 186 624	
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	82 186 624	82 186 624		82 186 624	82 186 624	
Resultat pr. aksje	-0,11	0,07	-248 %	-0,06	0,19	-131 %
Utvannet resultat pr. aksje	-0,11	0,07	-248 %	-0,06	0,19	-131 %
EBITDA pr. aksje	0,04	0,16	-77 %	0,31	0,53	-43 %
Bokført egenkapital pr. aksje	0,66	1,06	-38 %	0,66	1,06	-38 %
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,00	0,06	-100 %	0,35	0,06	483 %
<b>Ansatte</b>						
Antall ansatte ved utgangen av perioden	447	460	-3 %	447	460	-3 %
Gjennomsnittlig antall ansatte	453	456	-1 %	458	443	3 %
Driftsinntekt pr. ansatt	244	274	-11 %	960	1 050	-9 %
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	203	224	-9 %	795	846	-6 %
Personalkostnad pr. ansatt	167	164	2 %	630	631	0 %
Annen driftskostnad pr. ansatt	29	31	-6 %	109	116	-6 %
EBITDA pr. ansatt	7	29	-77 %	55	99	-44 %
EBIT pr. ansatt	-13	17	-178 %	8	51	-84 %

# KVARTALSUTVIKLING 2012-2014

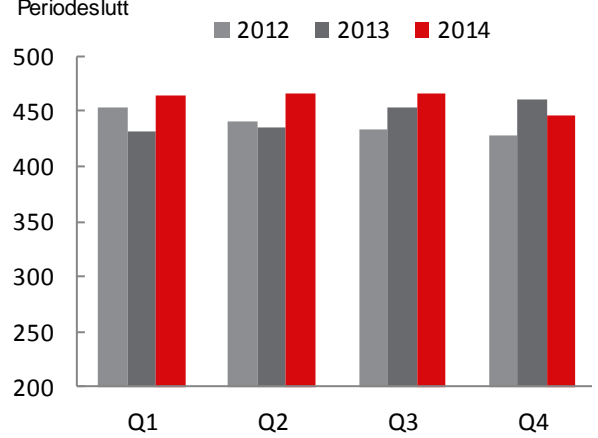
## Omsetning

MNOK



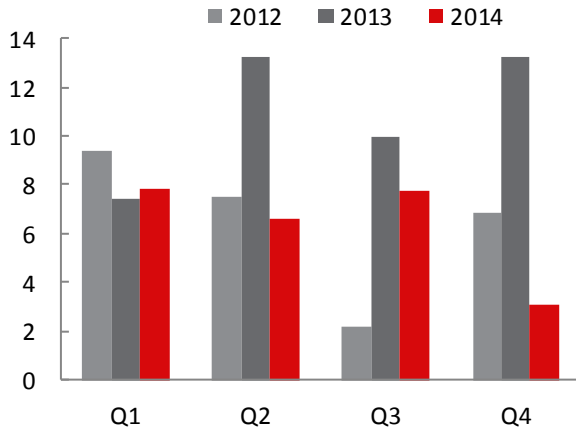
## Ansatte

Periodeslutt



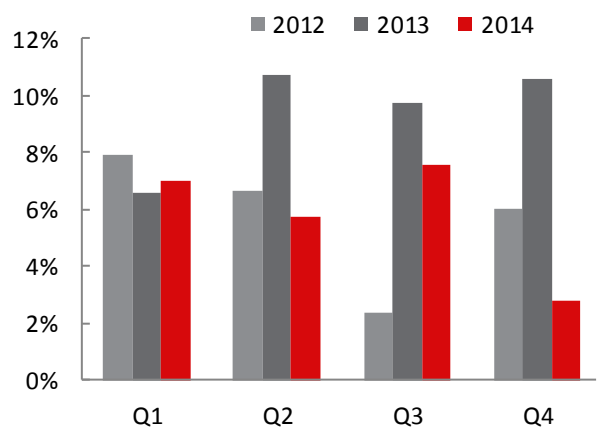
## EBITDA

MNOK



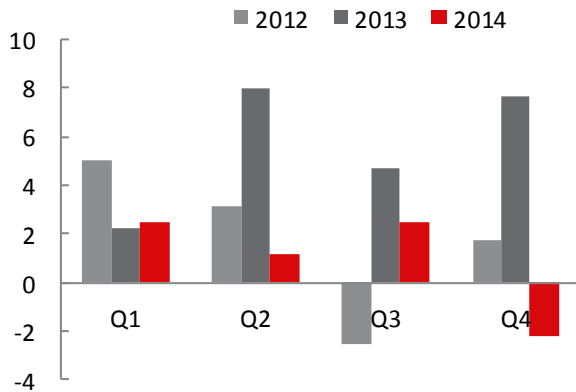
## EBITDA margin

%



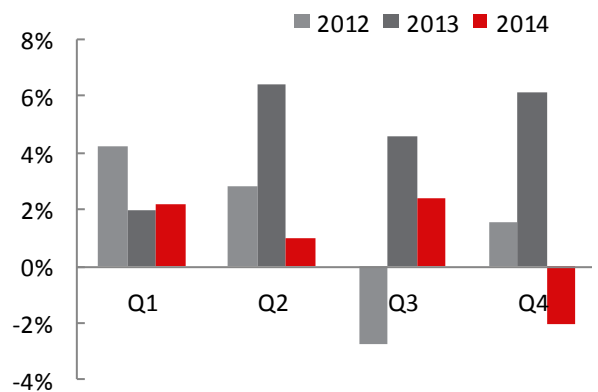
## EBIT

MNOK



## EBIT margin

%



**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.mjøs@itera.no

**TORUNN HAVRE**

Finansdirektør  
TLF +47 23 00 76 50  
Mob. +47 909 43 403  
torunn.havre@itera.no

