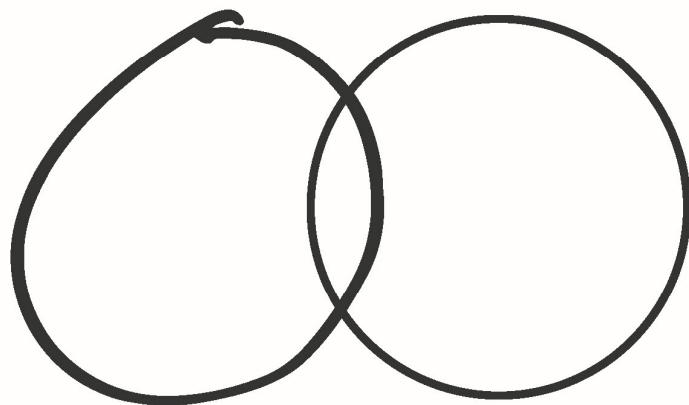




Q2 2014

# humanizing technology



# HØYDEPUNKTER Q2/2014

## APRIL – JUNI 2014

- Omsetning MNOK 114,8 (124,0) gir en reduksjon på -7 %
- EBITDA MNOK 6,6 (13,3) og EBITDA margin 5,7 % (10,7 %)
- EBIT MNOK 1,2 (8,0) og EBIT margin 1,0 % (6,4 %)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 13,0 (13,5)
- Utbetalt utbytte NOK 0,35 (0,06) pr aksje, totalt MNOK 28,8 (4,9).
- Egenkapitalandel 33 % (37 %)
- Bankinnskudd MNOK 32,3 (37,1)
- Stabil organisasjon med lav turnover

## JANUAR – JUNI 2014

- Omsetning MNOK 227,2 (237,7) gir en reduksjon på -4 %
- EBITDA MNOK 14,4 (20,7) og EBITDA margin 6,4 % (8,7 %)
- EBIT MNOK 3,6 (10,2) og EBIT margin 1,6 % (4,3 %)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK 2,2 (18,4)

## AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- Markedet responderte positivt på etableringen av nytt utviklingscenter i Bratislava i andre kvartal. Konsernet kan nå distribuere arbeidsoppgaver til flere land, uavhengig av situasjonen i Ukraina. Omsetningen, lønnsomheten og aktivitetsnivået i årets to første kvartaler er noe lavere som følge av den geopolitiske spenningen i Ukraina.
- Konsernet opplevde en solid ordreinngang i slutten av kvartalet. Flere digitale strategiprojekter for kundenes toppledelse og styre ble levert i kvartalet - prosjekter som vanligvis etterfølges av større realiseringsprosjekter.
- Digitalisering av offentlig sektor ble etablert som eget satsingsområde. Dette har allerede resultert i nye rammeavtaler med Oslo kommune og Toll- og avgiftsdirektoratet.
- Avtaler om leveranse av tjenester og prosjekter er inngått med kunder som Oslo kommune, Skuld og Santander.

# NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2014 4-6	2013 4-6	endring %	2014 1-6	2013 1-6	endring %	2013 1-12
Driftsinntekter	114,8	124,0	-7 %	227,2	237,7	-4 %	465,2
Dekningsbidrag 1	92,9	96,0	-3 %	187,5	187,3	0 %	374,6
EBITDA	6,6	13,3	-50 %	14,4	20,7	-30 %	43,9
EBITDA margin	5,7 %	10,7 %		6,4 %	8,7 %		9,4 %
EBIT	1,2	8,0	-85 %	3,6	10,2	-65 %	22,5
EBIT margin	1,0 %	6,4 %		1,6 %	4,3 %		4,8 %
Ordinært resultat før skattekostnad	1,0	7,7	-87 %	3,3	9,8	-66 %	20,4
Periodens resultat	0,7	5,6	-87 %	2,4	7,0	-66 %	15,8
Resultatmargin	0,6 %	4,5 %		1,1 %	3,0 %		3,4 %
Resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
Netto operasjonell kontantstrøm	13,0	13,5	-4 %	2,2	18,4	-88 %	22,5
Bankinnskudd	32,3	37,1		32,3	68,0		68,0
Antall ansatte ved periodens slutt	465	435	7 %	465	435	7 %	460

# RAPPORT FOR ANDRE KVARTAL

## FINANSIELLE FORHOLD

Omsetningen og lønnsomheten i kvartalet er preget av lavere aktivitetsnivå som følge av den geopolitiske spenningen i Ukraina.

Etablering av nytt nearshore utviklingssenter innenfor EU går i henhold til plan, slik at arbeidsoppgaver kan distribueres til flere land. Flere kunder viser nå fornyet interesse for bruk av nearshore.

Andre kvartal i år er sesongmessig påvirket av påsken med færre antall arbeidsdager enn samme kvartal i fjor. For første halvår som helhet er påskeeffekten utjevnet.

### Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Itera ASA med datterselskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 som omhandler delårsregnskap og verdipapir-handeloven. Delårsregnskapet er ikke revidert og inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. For ytterligere informasjon om regnskapsprinsipper vises det til Itera sin årsrapport for 2013.

Tall oppgitt i parentes i denne rapporten gjelder henholdsvis andre kvartal og første halvår 2013.

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 114,8 (124,0) i andre kvartal og MNOK 227,2 (237,7) i første halvår. Dette tilsvarer en nedgang på -7 prosent i andre kvartal og -4 prosent i første halvår sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor. Halvparten av reduksjonen i omsetningen skyldes avvikling av en kunde hvor marginen var minimal.

Dekningsbidrag 1 ble MNOK 92,9 (96,0) i andre kvartal og MNOK 187,5 (187,3) i første halvår. Dette tilsvarer en reduksjon på -3 prosent i andre kvartal og på tilsvarende nivå i første halvår.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble MNOK 113,6 (116,1) i andre kvartal og MNOK 223,6 (227,5) i første halvår. Dette tilsvarer en reduksjon på -2 prosent i både andre kvartal og i første halvår.

Varekostnader ble MNOK 21,9 (28,1) i andre kvartal og MNOK 39,7 (50,3) i første halvår. Varekostnader består i hovedsak av kjøp av tjenester fra underkonsulenter, kostnader knyttet til konsernets driftsvirksomhet, og tredjepart SW-lisenser som inngår i større leveranser, og vil kunne variere vesentlig fra kvartal til kvartal. Varekostnaden ble redusert med 22 prosent i andre kvartal og 21 prosent i første halvår. Reduksjonen var i hovedsak relatert til lavere bruk av underkonsulenter i forbindelse med avvikling av en stor kundeavtale med minimal margin.

Personalkostnader ble MNOK 74,0 (71,3) i andre kvartal og MNOK 149,0 (142,7) i første halvår. Dette tilsvarer en økning på 4 prosent både i andre kvartal og første halvår. Økningen i antall ansatte i første halvår er 7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Andre driftskostnader økte med 8 prosent til MNOK 12,3 (11,4) i andre kvartal og med 1 prosent til MNOK 24,1 (23,9) i første halvår.

## Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 6,6 (13,3) i andre kvartal som gir en margin på 5,7 (10,7) prosent, og MNOK 14,4 (20,7) i første halvår som gir en margin på 6,4 (8,7) prosent.

Ordinære avskrivninger utgjorde MNOK 5,4 (5,3) i andre kvartal og MNOK 10,8 (10,5) i første halvår. Økningen er relatert til konsernets driftsvirksomhet.

Driftsresultat (EBIT) ble MNOK 1,2 (8,0) i andre kvartal som gir en margin på 1,0 (6,4) prosent, og MNOK 3,6 (10,2) i første halvår som gir en margin på 1,6 (4,3) prosent.

Netto finansinntekter ble MNOK -0,2 (-0,2) i andre kvartal og MNOK -0,3 (-0,4) i første halvår.

Resultat etter skattekostnad endte på MNOK 0,7 (5,6) i andre kvartal og MNOK 2,4 (7,0) i første halvår. Estimert skattekostnad er MNOK 0,3 (2,2) i andre kvartal og MNOK 0,9 (2,7) i første halvår. Betalbar skatt i andre kvartal og første halvår er MNOK 0 (0).

Konsernet har ved utgangen av andre kvartal MNOK 8,7 (10,7) i utsatt skattefordel, hvor alt er balanseført. De utsatte skattefordelene vil bidra til at konsernet ikke vil betale skatt i nærmeste fremtid.

### Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra driften var MNOK 13,0 (13,5) i andre kvartal og MNOK 2,2 (18,4) i første halvår.

Endringen i kundefordringer lik MNOK 14,3 skyldes lavere omsetning, og økt fokus på inndrivelse av fordringer. Endringen i andre kortsiktige tidsavgrensninger i andre kvartal på MNOK 6,3 skyldes reduksjon i kortsiktig gjeld og økning i andre fordringer.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 32,3 (37,1) ved utgangen av andre kvartal. Konsernet utbetalte utbytte på MNOK 28,8 (4,9) i andre kvartal. Konsernet har en trekkfasilitet på MNOK 25.

Rentebærende gjeld i form av leasing på MNOK 18,7 (17,1) 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. Itera har ved utgangen av første halvår 108.000 egne aksjer.

Egenkapitalen ved utgangen av andre kvartal utgjorde MNOK 59,5 (75,7). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 33 (37) prosent.

#### Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 3,9 (6,7) i andre kvartal og MNOK 10,7 (10,3) i første halvår.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 2,3 (5,7) i andre kvartal og MNOK 6,8 (7,8) i første halvår. Av dette utgjorde leasing MNOK 1,2 (5,4) i andre kvartal og MNOK 5,7 (7,5) i første halvår.

Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 0,3 (0,8) i andre kvartal og MNOK 1,0 (1,3) i første halvår.

#### Utbytte

Ordinær generalforsamling besluttet å utbetale et utbytte på NOK 0,35 (0,06) pr. aksje for 2013. Aksjen ble notert eksklusivt utbytte 23. mai 2014.

Det ble utbetalt MNOK 28,8 (4,9) i utbytte i andre kvartal.

#### VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Kvartalets aktivitetsnivå er fortsatt påvirket av situasjonen i Ukraina, selv om oppbremsingen fra første kvartal har dempet seg en del i andre kvartal.

Selv om konsernets utviklingssentre overhodet ikke er påvirket av situasjonen, er det naturlig at kunder viser en noe avventende holdning til oppstart av nye prosjekter.

Aktivitetsnivået i Norden er godt, men siden mange av Iteras prosjekter utføres av team satt sammen av nordiske og ukrainske ressurser påvirkes konsernets samlede faktureringsgrad. Dette rammer spesielt virksomheten i Danmark, der over halvparten av kapasiteten som leveres er nearshore.

Markedet responderte positivt på etableringen av det nye utviklingssenteret i Bratislava i andre kvartal. Ordreinngangen ble positivt påvirket, noe som forventes å gi effekter i andre halvår.

#### Nytt utviklingssenter i EU

Som kommunisert i første kvartal ble neste trinn i nearshore-strategien fremskyndet i andre kvartal. Et nytt utviklingssenter er nå etablert i Bratislava i Slovakia. Slovakia har kort reisetid til Norden og er medlem av både EU og NATO. Kundene som har opplevd en landrisiko i forbindelse med Ukraina har respondert positivt på etableringen, og det er gjennomført flere kundebesøk i løpet av kvartalet for å diskutere muligheter.

Det nye utviklingssenteret i Bratislava bygges opp og drives på samme måte som utviklingssentrene i Ukraina. Dette vil sikre likhet i arbeidsmetodikk og kultur i hele konsernet uavhengig av lokasjon. Nøkkelpersonell og ledelse fra

konsernets utviklingssenter i Kiev vil ha aktive roller, og vil for en kortere eller lengere periode bosette seg i Bratislava for å sikre god kontinuitet og rask etablering.

#### Organisasjon

Konsernet hadde 465 ansatte ved utgangen av andre kvartal, mot 435 samme kvartal i fjor. Dette representerer en økning på 7 prosent.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore utgjorde 33 (26) prosent ved utgangen av andre kvartal. Nearshoreandelen viser imidlertid en flat utvikling siden fjerde kvartal i fjor som følge av urolighetene i Ukraina.

Konsernet opplever at fagmiljøet vårt innen kommunikasjon og teknologi er svært anerkjent både nasjonalt og internasjonalt. I løpet av kvartalet har våre medarbeidere bidratt til å forsterke dette omdømmet ytterligere gjennom å holde foredrag på Software Quality Assurance Days-konferansen i Moskva, på HTML5 Developer Conference i San Fransisco, verdens største konferanse for JavaScript- og HTML5-utviklere, på utviklerkonferansen DevConFu i Latvia og på Sitecores Customer Experience Conference 2014 i Oslo, der vi delte kompetanse om kundeopplevelse og trender innen forbrukeradferd, kommunikasjon og teknologi.

Våre rådgivere har videre holdt kurs i brukertesting for Kommunikasjonsforeningens medlemmer, vi har sittet i juryen i kategorien 'Mobile Applications' i konkurransen 'Golden Byte' i Kiev, og vi har sittet i panelet på CA EMEA Conference i Tyskland, der vi delte innsikt om vår bransjes utfordringer og muligheter med flere tusen deltakere fra hele EMEA-regionen.

For en kunnskapsbedrift som Itera er kompetanseutvikling og –deling svært sentralt. Å ha et omdømme som en høyt kvalifisert organisasjon er en konkurransefaktor i både rekruttering, salg og leveranse. For å skape et best mulig tilbud lanserte konsernet det interne konseptet «Itera Academy» i andre kvartal. Itera Academy er en samling av et hundretalls kurs ansatte kan delta på - mange som e-læring, andre som kurs med fysisk deltakelse. En del kurs og sertifiseringer er eksterne, andre kurs holdes av ansatte for ansatte. Kurstilbudet presenteres som en kurskalender med påmeldingsmulighet på intranettet. Itera ser «Itera Academy» som en viktig differensiator for å rekruttere og beholde ansatte.

#### Markeds- og kundeutvikling

Konsernet opplevde en solid ordreinngang i slutten av kvartalet. Konvergensen mellom kommunikasjon og teknologi påvirker alle bransjer. Digitalisering endrer kundeadferd, skaper nye forretningsmodeller og forandrer konkurransebildet. Spillereglene endres, forbrukerne tar makten og mobile enheter er allerede, eller blir i nær fremtid viktigste kanal for mange virksomheter.

Kjøp av kommunikasjonstjenester og teknologitjenester smelter sammen fordi kundene er opptatt av konsistent kommunikasjon i alle kanaler. Itera opplever at konsernets posisjon som et kommunikasjons- og teknologiselskap er attraktiv i markedet, og ser økt etterspørsel etter digitaliseringsstrategier. Som et eksempel leverte Itera en digitaliseringsstrategi for en større bank- og finansvirksomhet i Norge i løpet av kvartalet. Slike strategier involverer tett kontakt mellom våre rådgivere og kundens toppladning og

styre, og resultatet har gjerne stor betydning for kundens veivalg for fremtiden.

Digitalisering av offentlig sektor ble etablert som eget satsingsområde i kvartalet. Dette har allerede resultert i nye avtaler med virksomheter som Oslo kommune, Toll- og avgiftsdirektoratet, Helsedirektoratet, Flytoget, Statens Pensjonskasse og Landbruksdirektoratet. Sistnevnte oppdrag gjelder utvikling av ny visuell profil for det nye direktoratet, som er resultat av sammenslåing av Statens Landbruksforvaltning og Reindriftsforvaltningen. Itera vant oppdraget i sterk konkurranse med 21 andre byråer.

#### Leveranser

I løpet av kvartalet ble santander.no og statsbygg.no lansert. Begge løsninger er totalleveranser, der Itera har levert konseptutvikling, rådgivning, grafisk design, interaksjonsdesign, teknisk utvikling, test og prosjektledelse.

#### Større, langsiktige kundeforhold

Itera har en sterk kundeportefølje i Norden, og mange av kundene har potensiale 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 landegrensener og fagområder.

De 10 største kundene utgjorde 48 prosent av konsernets omsetning i andre kvartal, som er uendret fra samme kvartal i fjor. Veksten for de 5 største kundene utgjorde 9 prosent i andre kvartal og 26 prosent hittil i år i forhold til tilsvarende perioder i fjor, mens veksten for de 10 største kundene utgjorde 3 prosent i andre kvartal og 11 prosent hittil i år i forhold til tilsvarende perioder 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, Skuld og Santander.

#### 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, prosjekt-overskridelser, 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

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.

Konsernet følger utviklingen i Ukraina svært nøye, og forventer at det nye utviklingssenteret innenfor EU vil medføre økt aktivitet gjennom oppstart av prosjekter for både nye og eksisterende kunder.

Selskapet er godt posisjonert for lønnsom vekst.

#### Neste rapportering

Rapport for tredje kvartal 2014 rapporteres og presenteres 29. oktober 2014.

# ERKLÆRING FRA STYRET OG KONSERNSJEFEN

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - rapportering, og at opplysningene i rapporten gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Oslo, 22. august 2014  
Styret i Itera ASA

Morten Thorkildsen  
Styreleder

Mimi K. Berdal  
Styremedlem

Jan-Erik Karlsson  
Styremedlem

Wenche Holen  
Styremedlem

Karl-August Brunstad  
Styremedlem/ansattrepresentant

Jorunn Aarskog  
Styremedlem/ansattrepresentant

Arne Mjøs  
Konsernsjef

# OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2014 4-6	2013 4-6	endring %	2014 1-6	2013 1-6	endring %	2013 1-12
<b>Driftsinntekter</b>	114 811	124 022	-7 %	227 216	237 656	-4 %	465 194
<b>Driftskostnader</b>							
Varekostnad	21 879	28 053	-22 %	39 706	50 338	-21 %	90 630
Personalkostnad	74 021	71 339	4 %	149 001	142 694	4 %	279 400
Avskrivning	5 418	5 299	2 %	10 816	10 522	3 %	21 376
Annen driftskostnad	12 325	11 361	8 %	24 080	23 918	1 %	51 266
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>113 643</b>	<b>116 051</b>	<b>-2 %</b>	<b>223 603</b>	<b>227 472</b>	<b>-2 %</b>	<b>442 671</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>1 168</b>	<b>7 971</b>	<b>-85 %</b>	<b>3 613</b>	<b>10 184</b>	<b>-65 %</b>	<b>22 523</b>
<b>Finansposter</b>							
Annen finansinntekt	84	266	-69 %	267	471	-43 %	383
Annen finanskostnad	264	496	-47 %	566	886	-36 %	2 467
<b>Sum finansposter</b>	<b>-180</b>	<b>-230</b>	<b>22 %</b>	<b>-299</b>	<b>-416</b>	<b>28 %</b>	<b>-2 084</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>988</b>	<b>7 740</b>	<b>-87 %</b>	<b>3 314</b>	<b>9 768</b>	<b>-66 %</b>	<b>20 439</b>
Skattekostnad	267	2 167	-88 %	895	2 735	-67 %	4 639
<b>Periodens resultat</b>	<b>721</b>	<b>5 573</b>	<b>-87 %</b>	<b>2 419</b>	<b>7 033</b>	<b>-66 %</b>	<b>15 800</b>
Resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
<b>Oppstilling andre inntekter og kostnader</b>							
Omregningsdifferanser valuta	296	851	-65 %	-455	1 077	-142 %	2 323
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	-109	-493	78 %	-649	121	-636 %	1 622
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader		0					-459
Periodens resultat	721	5 573	-87 %	2 419	7 033	-66 %	15 800
<b>Totalresultat</b>	<b>908</b>	<b>5 931</b>	<b>-85 %</b>	<b>1 315</b>	<b>8 231</b>	<b>-84 %</b>	<b>19 286</b>
Henføres til:							
Eiere i morsskapet	908	5 931	-85 %	1 315	18 783	-93 %	18 783

# OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2014 30.jun	2013 30. jun	endring %	2014 31.mar	2013 31. des
<b>EIENDELER</b>					
<b>Anleggsmidler</b>					
Utsatt skattefordel	8 652	10 718	-19 %	8 514	9 146
Andre immaterielle eiendeler	15 646	18 251	-14 %	15 969	17 216
Varige driftsmidler	30 237	29 841	1 %	30 325	27 858
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>54 534</b>	<b>58 810</b>	<b>-7 %</b>	<b>54 809</b>	<b>54 221</b>
<b>Omløpsmidler</b>					
Prosjekter i arbeid	7 670	12 137	-37 %	6 905	15 657
Kundefordringer	67 074	84 623	-21 %	81 377	69 682
Andre kortsiktige fordringer	19 575	12 180	61 %	19 022	12 574
Bankinnskudd	32 284	37 120	-13 %	53 052	67 958
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>126 605</b>	<b>146 060</b>	<b>-13 %</b>	<b>160 356</b>	<b>165 872</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>181 139</b>	<b>204 869</b>	<b>-12 %</b>	<b>215 165</b>	<b>220 092</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Selskapskapital	24 648	24 656	0 %	24 656	24 656
Annen egenkapital	32 418	44 056	-26 %	60 989	46 479
Periodens resultat	2 419	7 033	-66 %	1 698	15 800
<b>Sum egenkapital</b>	<b>59 485</b>	<b>75 745</b>	<b>-21 %</b>	<b>87 343</b>	<b>86 935</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>					
Langsiktig rentebærende gjeld	18 701	17 087	9 %	18 398	15 827
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>18 701</b>	<b>17 087</b>	<b>9 %</b>	<b>18 398</b>	<b>15 827</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
Leverandørgjeld	21 917	21 652	1 %	22 934	27 171
Betalbar skatt	31	0		139	151
Skyldige offentlige avgifter	24 570	23 442	5 %	32 668	24 576
Annen kortsiktig gjeld	56 435	66 944	-16 %	53 683	65 431
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>102 953</b>	<b>112 038</b>	<b>-8 %</b>	<b>109 424</b>	<b>117 330</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>121 654</b>	<b>129 124</b>	<b>-6 %</b>	<b>127 822</b>	<b>133 157</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>181 139</b>	<b>204 870</b>	<b>-12 %</b>	<b>215 165</b>	<b>220 092</b>
<b>Egenkapital andel</b>	<b>33 %</b>	<b>37 %</b>		<b>41 %</b>	<b>39 %</b>



# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2014 4-6	2013 4-6	endring %	2014 1-6	2013 1-6	endring %	2013 1-12
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>							
Ordinært resultat før skattekostnad	988	7 740	-87 %	3 314	9 768	-66 %	20 439
Betalte skatter	-132	0		-521	0		-1 152
Avskrivninger	5 418	5 299	2 %	10 816	10 522	3 %	21 376
Endring i prosjekter i arbeid	-765	-1 983	61 %	7 987	-6 244	228 %	-9 765
Endring i kundefordringer	14 302	-12 841	211 %	2 608	-10 446	125 %	4 494
Endring i leverandørgjeld	-1 017	3 251	-131 %	-5 254	3 938	-233 %	9 458
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-6 291	11 605	-154 %	-16 004	10 347	-255 %	10 640
Effekt av valutaendringer	455	467	-3 %	-721	499	-244 %	2 236
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>12 958</b>	<b>13 538</b>	<b>-4 %</b>	<b>2 224</b>	<b>18 383</b>	<b>-88 %</b>	<b>57 726</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>							
Kjøp av varige driftsmidler	-1 455	-386	-277 %	-3 107	-1 480	-110 %	-5 146
Investering i immaterielle eiendeler	-1 480	-829	-79 %	-2 116	-1 287	-64 %	-3 670
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2 935</b>	<b>-1 215</b>	<b>-142 %</b>	<b>-5 223</b>	<b>-2 767</b>	<b>-89 %</b>	<b>-8 816</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>							
Nedbetaling av gjeld	-2 026	-1 106	-83 %	-3 910	-2 389	-64 %	-6 131
Utbytte	-28 765	-4 931	-483 %	-28 765	-4 931	-483 %	-4 931
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-30 791</b>	<b>-6 037</b>	<b>-410 %</b>	<b>-32 675</b>	<b>-7 320</b>	<b>-346 %</b>	<b>-11 062</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter	0	0		0	0		1 286
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>-20 768</b>	<b>6 286</b>	<b>-430 %</b>	<b>-35 674</b>	<b>8 296</b>	<b>-530 %</b>	<b>39 134</b>
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	53 052	30 834	72 %	67 958	28 824	136 %	28 824
<b>Bankinnskudd ved periodens slutt</b>	<b>32 284</b>	<b>37 120</b>	<b>-13 %</b>	<b>32 284</b>	<b>37 120</b>	<b>-13 %</b>	<b>67 958</b>
<b>Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing</b>	<b>2 330</b>	<b>5 449</b>	<b>-57 %</b>	<b>6 785</b>	<b>7 543</b>	<b>-10 %</b>	<b>12 575</b>

# OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	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	-1 104	2 419	1 315
Utbytte	0	0	0	0	-28 765	-28 765
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2014</b>	<b>24 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 244</b>	<b>36 934</b>	<b>59 485</b>

# NOTER

## NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

---

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 1. april til 30. juni 2014.

## NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

---

Det har ikke inntruffet hendelser etter 30. juni 2014 som påvirker regnskapet.

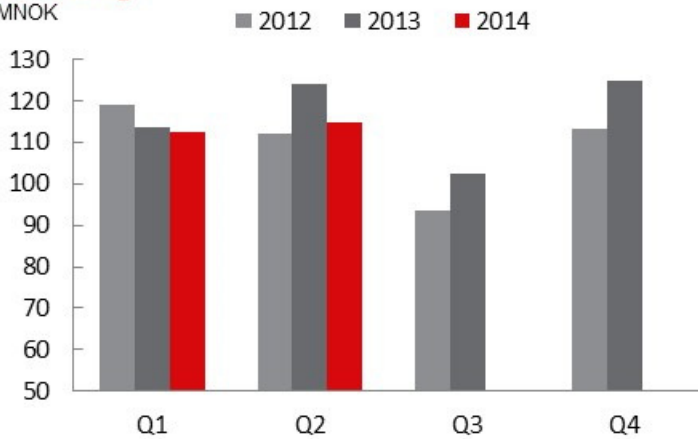
# NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2014 4-6	2013 4-6	endring %	2014 1-6	2013 1-6	endring %	2013 1-12
<b>Resultat</b>							
Driftsinntekter	114 811	124 022	-7 %	227 216	237 656	-4 %	465 194
Dekningsbidrag 1	92 932	95 969	-3 %	187 509	187 317	0 %	374 564
EBITDA	6 586	13 269	-50 %	14 429	20 705	-30 %	43 899
EBITDA-margin	5,7 %	10,7 %		6,4 %	8,7 %		9,4 %
Driftsresultat (EBIT)	1 168	7 971	-85 %	3 613	10 184	-65 %	22 523
EBIT-margin	1,0 %	6,4 %		1,6 %	4,3 %		4,8 %
Ordinært resultat før skattekostnad	988	7 740	-87 %	3 314	9 768	-66 %	20 439
Periodens resultat	721	5 573	-87 %	2 419	7 033	-66 %	15 800
<b>Balanse</b>							
Anleggsmidler	54 534	58 810		54 534	54 221		54 221
Bankinnskudd	32 284	37 120		32 284	67 958		67 958
Omløpsmidler	126 605	146 060		126 605	165 872		165 872
Sum eiendeler	181 139	204 869		181 139	220 092		220 092
Egenkapital	59 485	75 745		59 485	86 934		86 935
Sum kortsiktig gjeld	102 953	112 038		102 953	117 331		117 330
Egenkapitalandel	32,8 %	37,0 %		32,8 %	39,5 %		39,5 %
Likviditetsgrad	1,23	1,30		1,23	1,41		1,41
<b>Kontantstrøm</b>							
Netto operasjonell kontantstrøm	12 973	13 538		2 239	18 383		57 726
Netto kontantstrøm	-20 768	6 286		-35 674	8 296		39 134
<b>Aksje informasjon</b>							
Antall aksjer	82 186 624	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		82 186 624
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	82 186 624	82 186 624		82 186 624	82 186 624		82 186 624
Resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	0,01	0,07	-87 %	0,03	0,09	-66 %	0,19
EBITDA pr. aksje	0,08	0,16	-50 %	0,18	0,25	-30 %	0,53
Bokført egenkapital pr. aksje	0,72	0,92	-21 %	0,72	1,06	-32 %	1,06
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,00	0,00		0,06	0,00		0,06
<b>Ansatte</b>							
Antall ansatte ved utgangen av perioden	465	435	7 %	465	435	7 %	460
Gjennomsnittlig antall ansatte	463	435	7 %	462	432	7 %	443
Driftsinntekt pr. ansatt	248	285	-13 %	492	551	-11 %	1 050
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	201	221	-9 %	406	434	-7 %	846
Personalkostnad pr. ansatt	160	164	-3 %	322	331	-2 %	631
Annen driftskostnad pr. ansatt	27	26	2 %	52	55	-6 %	116
EBITDA pr. ansatt	14	31	-53 %	31	48	-35 %	99
EBIT pr. ansatt	3	18	-86 %	8	24	-67 %	51

# KVARTALSUTVIKLING 2012-2014

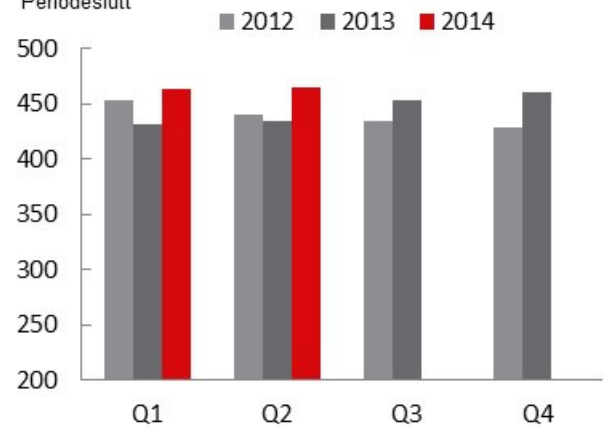
## Omsetning

MNOK



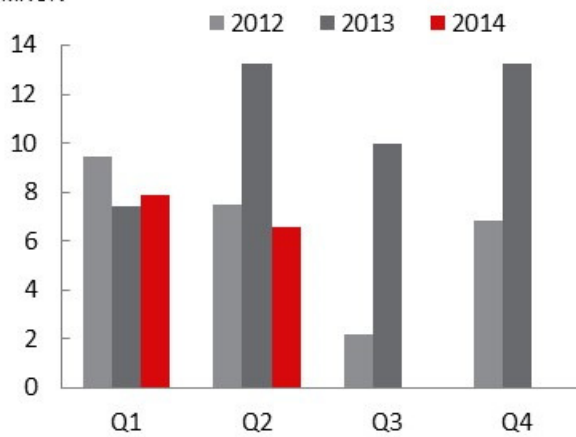
## Ansatte

Periodeslutt



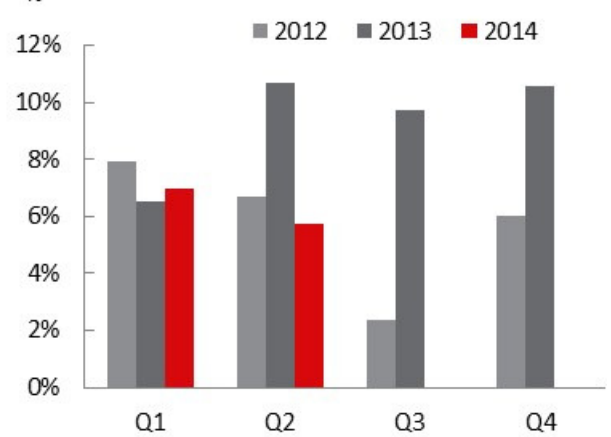
## EBITDA

MNOK



## EBITDA margin

%



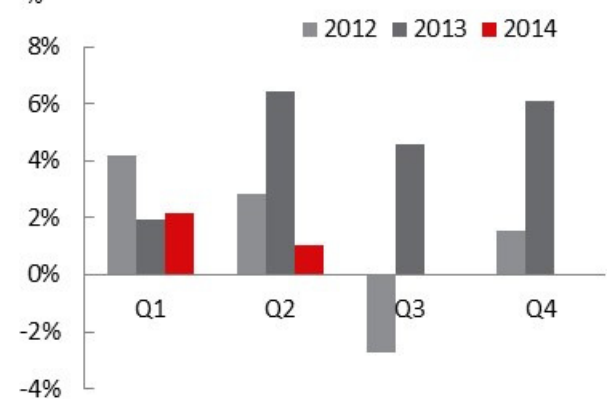
## EBIT

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

