

Q2

VI SKAL UTGJØRE EN FORSKJELL. ALLTID!

”

itera

→ KVARTALSRAPPORT

2011

# → Høydepunkter Q2

- Veksten forsetter i andre kvartal i tillegg til økende lønnsomhet hensyntatt sesongvariasjoner.
- 30 % vekst i andre kvartal og 23 % i første halvår gir en omsetning lik henholdsvis MNOK 112 og 212.
- Resultat før avskrivninger (EBITDA) i andre kvartal lik MNOK 7 (6) som gir 6,3 % (6,8 %) i margin.
- Driftsresultat (EBIT) i andre kvartal lik MNOK 3 (3) som gir 2,9 % (3,0 %) i margin.
- Styrket kontantstrøm fra driften, utbetalt utbytte lik MNOK 8,2 og egenkapital andel lik 46 % (49 %).
- God salgsutvikling og stadig flere leveranser som involverer bredden i konsernet.
- God markedssituasjon, tydelig merkevare, forsterket salg og ledelse, og motiverte medarbeidere skaper en god plattform for lønnsom vekst.
- Antall ansatte har økt med 22 i andre kvartal og 58 de siste 12 måneder til 414 ved utgangen av andre kvartal.

## → NØKKELTALL

| Beløp i MNOK                        | 2011<br>04-06 | 2010<br>04-06* | endring<br>% | 2011<br>01-06 | 2010<br>01-06* | endring<br>% | 2010<br>1-12 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Driftsinntekter                     | 112           | 86             | 30 %         | 212           | 173            | 23 %         | 384          |
| Dekningsbidrag 1                    | 88            | 70             | 26 %         | 172           | 140            | 23 %         | 309          |
| EBITDA                              | 7             | 6              | 21 %         | 14            | 12             | 17 %         | 26           |
| EBITDA margin                       | 6,3 %         | 6,8 %          |              | 6,8 %         | 7,1 %          |              | 6,7 %        |
| EBIT                                | 3             | 3              | 23 %         | 7             | 6              | 14 %         | 12           |
| EBIT margin                         | 2,9 %         | 3,0 %          |              | 3,2 %         | 3,4 %          |              | 3,2 %        |
| Ordinært resultat før skattekostnad | 3             | 3              | 3 %          | 7             | 7              | 0 %          | 13           |
| Periodens resultat                  | 2             | 2              | 3 %          | 5             | 5              | 0 %          | 12           |
| Resultatmargin                      | 2,0 %         | 2,6 %          |              | 2,3 %         | 2,8 %          |              | 3,0 %        |
| Resultat pr. aksje                  | 0,03          | 0,03           | 3 %          | 0,06          | 0,06           | 1 %          | 0,14         |
| Utvannet resultat pr. aksje         | 0,03          | 0,03           | 3 %          | 0,06          | 0,06           | 1 %          | 0,14         |
| Netto operasjonell kontantstrøm     | 1             | 5              |              | 7             | 3              |              | -4           |
| Bankinnskudd                        | 22            | 51             |              | 22            | 51             |              | 40           |
| Antall ansatte ved periodens slutt  | 414           | 356            | 16 %         | 414           | 356            | 16 %         | 382          |

\* Proforma

# → Rapport for andre kvartal

## → FINANSIELLE FORHOLD

### Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Itera ASA med datterselskaper. Konsernet har ikke foretatt endringer i anvendte regnskapsprinsipper i 2011. 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 Itera sin årsrapport for 2010.

### Sammenlignbare-/proformatall

Resultatregnskapet for 2010 viser proforma tall for kvartalene for å hensynta salg av datterselskap i tredje kvartal i 2010. Proformatallene er vist i kolonne merket "x" i resultatregnskapet.

I det følgende er alle sammenligninger foretatt mot proformatallene med mindre annet er beskrevet. Dette for å gi mer relevant informasjon.

Balansen og kontantstrømoppstillingen er ikke omarbeidet med proformatall.

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i andre kvartal ble MNOK 111,7 (86,3) og MNOK 212,2 (172,6) i første halvår. Dette tilsvarer en vekst på 30 (-10) prosent i andre kvartal og 23 (-10) prosent i første halvår sammenlignet med samme perioder i fjor.

Dekningsbidrag 1 i andre kvartal ble MNOK 87,5 (69,6) og MNOK 171,9 (139,8) i første halvår som tilsvarer en vekst lik henholdsvis 26 og 23 prosent.

Konsernet opplever en økning i driftsinntekter i alle datterselskaper og landområder. Itera har i første halvår ikke opplevd unormale tidsforsinkelser eller kostnadsoverskridelser i sine leveranser.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader i andre kvartal ble MNOK 108,5 (83,6) og MNOK 205,5 (166,7) i første halvår. Dette tilsvarer en økning på henholdsvis 30 og 23 prosent.

Personalkostnader i andre kvartal er økt med 19 prosent til MNOK 67,4 i forhold til samme periode i

fjor. I første halvår utgjorde personalkostnadene MNOK 133,2 (112,6), tilsvarende 19 % økning. Økningen skyldes flere ansatte og større variabel lønn gjennom høyere måloppnåelse, herunder utfaktureringsgrad. En økende andel av de ansatte er lokalisert ved konsernets virksomhet i Ukraina som isolert sett reduserer personalkostnader.

Varekostnader i andre kvartal ble MNOK 24,2 (16,6) og MNOK 40,3 (32,8) i første halvår. Varekostnader består i hovedsak av kjøp av tjenester fra underkonsulenter og kostnader knyttet til konsernets driftsvirksomhet, og vil kunne variere vesentlig fra kvartal til kvartal.

Andre driftskostnader i andre kvartal ble MNOK 13,1 (7,3) og MNOK 24,3 (14,8) i første halvår. Økningen er i stor grad relatert til at konsernet nå vokser, herunder rekrutteringskostnader, nytt nearshore utviklingssenter i Ukraina og utvidelser ved den nordiske driftsoperasjonen.

### Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i andre kvartal ble MNOK 7,1 (5,9) og MNOK 14,4 (12,3) i første halvår. Dette gir en margin på henholdsvis 6,3 (6,8) prosent og 6,8 (7,1) prosent. Ordinære avskrivninger utgjorde i andre kvartal MNOK 3,9 (3,2) og MNOK 7,6 (6,4) i første halvår.

Driftsresultat (EBIT) i andre kvartal ble MNOK 3,2 (2,6) og MNOK 6,8 (5,9) i første halvår. Dette gir en driftsmargin på henholdsvis 2,9 (3,0) og 3,2 (3,4) prosent.

Netto finansinntekter i andre kvartal ble MNOK 0 (0,5) og MNOK 0,1 (0,9) i første halvår.

Resultat etter skattekostnad i andre kvartal ble MNOK 2,3 (2,2) og MNOK 4,9 (4,9) i første halvår. Estimert skattekostnad i andre kvartal er MNOK 0,9 (0,9) og MNOK 1,9 (1,9) i første halvår. Betalbar skatt i andre kvartal og første halvår utgjør henholdsvis MNOK 0 (0) og MNOK 0 (0).

Konsernet har MNOK 13,3 i utsatt skattefordel, hvorav MNOK 9,3 er oppført i balansen. De utsatte skattefordelene vil bidra til at konsernet ikke vil betale skatt før i 2012.

## Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra driften var MNOK 0,7 (5,4) i andre kvartal og MNOK 7,3 (2,7) i første halvår. Økningen i kundefordringer lik MNOK 16 i andre kvartal skyldes høy aktivitet i juni samt slutfakturerings av implementeringsprosjekter relatert til nye driftskontrakter. Andre fordringer er redusert med MNOK 9 ved at hardware/software knyttet til driftsplattformen er overført til varige driftsmidler gjennom etablering av leasingsavtaler.

Konsernet har ingen vesentlig rentebærende gjeld, og bankinnskudd utgjorde MNOK 21,6 (50,6) ved utgangen av andre kvartal. Ved årsskiftet utgjorde bankinnskuddene MNOK 40,1. Konsernet har i tillegg en trekkfasilitet lik MNOK 25. Itera har i første halvår kjøpt 85.000 (97.000) egne aksjer, og eier ved utgangen av andre kvartal 3,3 (2,8) millioner egne aksjer med en markedsverdi lik MNOK 9,8 (7,9).

Egenkapitalen ved utgangen av andre kvartal utgjorde MNOK 74,0 (74,3). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 46,1 (48,6) prosent.

## Investeringer

Konsernets samlede investeringer i andre kvartal utgjorde MNOK 13,5 (3,5) og MNOK 17,4 (6,3) i første halvår. Økningen er i hovedsak relatert til at konsernet har inngått nye og større driftskontrakter. Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde i andre kvartal MNOK 12,3 (2,1) og MNOK 14,6 (3,8) i første halvår. Investeringer i immaterielle eiendeler (f.eks. software-as-a-service løsninger) er på samme nivå som tidligere, og utgjorde i andre kvartal MNOK 1,2 (1,3) og MNOK 2,8 (2,6) i første halvår.

## → VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Den positive utviklingen i årets første kvartal fortsetter i andre kvartal. Den organiske veksten er på 30 prosent i forhold til andre kvartal i fjor, og på 23 prosent sett i forhold til første halvår i 2010. Veksten i dekningsbidrag 1 er opp fra 20 prosent i første kvartal i år til 26 prosent i andre kvartal i år. Konsernet arbeider målrettet i forhold til strategien, og ser en tilfredsstillende utvikling på alle definerte områder.

Tatt i betraktning at påsken falt i andre kvartal er den underliggende veksten i resultatet positiv. Andre kvartal hadde fem arbeidsdager færre enn første kvartal. Konsernet finner det tilfredsstillende at veksten fra årets første kvartal bekreftes og forsterkes i årets andre kvartal.

## Strategiske satsningsområder

### Kundeutvikling

Itera orienterer seg mot større, langsiktige kundeforhold. Dette for å kunne være en nær

forretningspartner for kundene og delta aktivt i deres strategiske utvikling. Videre skal orienteringen bidra til bedre aktivitets- og resultatmessig visibilitet, større ordrebok og intern stabilitet.

Itera har definert et felles sett med strategiske kunder på tvers av konsernet. Kundene er potensielle kjøpere av hele Iteras tjenestespekter, fra rådgivning, konsepter og løsninger til systemutvikling, prosjektledelse, applikasjonsforvaltning og drift. Kundene er videre kjennetegnet av at de gjerne har virksomhet i flere av de land Itera opererer i, de er innovasjonsdrevne, de representerer endringsutsatte bransjer og de er avhengige av smart bruk av teknologi for raskt å kunne omstille seg og angripe nye forretningsmuligheter.

Omsetningen på de 10 største kundene viser en positiv utvikling, og øker fra 25 prosent i andre kvartal 2010 til 34 prosent i samme periode i år.

I løpet av kvartalet er det inngått avtaler om leveranse av tjenester og prosjekter for kunder som Selvaag Gruppen, Advokatfirmaet Hjort, SEB, Eniro, KLP, Gjensidige, Storebrand, Handelsbanken, Skagen, Innovasjon Norge, UD, Stortinget, Møllergruppen, Statens Pensjonskasse, SEAS-NVE, Saxo Bank og Kreftforeningen.

Som kommunisert i første kvartal valgte forsikrings-selskapet Skuld Itera Networks som outsourcing-partner for de neste fem årene. I andre kvartal ble det gjennomført et større implementeringsprosjekt med Itera-ansatte plassert i Skulds avdelingskontorer rundt omkring i verden (Hong Kong, New York, London, København, Hamburg, Athen, Bergen og Oslo). For å sikre god og åpen kommunikasjon både innen teamet og med kunden kommuniserte prosjektet fortløpende via Facebook.

### Prosjektleveranser i tverrfaglige team

Strategien innebærer at Itera skal påta seg større ansvar i prosjektene, og levere hele team fremfor ressurser inn i prosjekter. Itera representerer en stor kompetansemessig bredde. Ved å sette sammen team på tvers av fagområder og selskaper oppnås en kompetansemiks som oppleves som unik og attraktiv i markedet.

Stadig flere av konsernets leveranser utføres av tverrfaglige team. Eksempler på kunder i andre kvartal der tverrfaglige team står sentralt i leveransen er Gjensidige og Skuld.

### Medarbeidertilfredshet og attraktivitet

Itera skal være en attraktiv arbeidsgiver både for eksisterende og potensielle ansatte. Å *tiltrekke*, *beholde* og *videreutvikle* medarbeidere ligger som en førende målsetting i konsernets strategi.

### Tiltrekke

Rekrutteringsaktiviteten er høy, og konkurransen om

talentene er hard. Konsernet erfarer at kjennskapen til og kunnskapen om merkevaren Itera øker, og at dette gir positive utslag. Talentene tiltrekkes av et konsern som kan tilby krevende oppgaver der man jobber i team for store kunder på tvers av landegrenser.

Itera har i andre kvartal gjennomført en rekke rekrutteringsaktiviteter på Island. Arbeidsmarkedet i landet er vanskelig, og mange vurderer å emigrere midlertidig eller permanent til andre land. Itera har signert kontrakt med 10 høyt kvalifiserte islandske ressurser. Noen har allerede flyttet til Norge og er i arbeid, mens de andre vil starte i løpet av sommeren.

Konsernet har i andre kvartal økt med 22 ansatte og har nå 414 ansatte. De siste 12 månedene har antall ansatte økt med 58, tilsvarende 16 prosent.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore øker, og utgjorde 15 prosent ved utgangen av kvartalet. Itera har nå 62 ansatte i Ukraina, fordelt på to lokasjoner i Kiev og Lviv.

#### *Beholde*

Det jobbes målbevisst med å stadig forbedre medarbeidertilfredsheten, og alle medarbeidere har anledning til å gi sine innspill. I løpet av andre kvartal ble det besluttet at samtlige selskap i konsernet vil gjennomføre samme medarbeiderundersøkelse. Undersøkelsen vil gjennomføres i tredje kvartal, og vil danne grunnlaget for deling av beste praksis på tvers av konsernet, samt etablering av felles ordninger og tiltak som vil bidra til å bygge og styrke en felles kultur i konsernet.

#### *Videreutvikle*

Konsernet arbeider aktivt med å opprettholde og videreutvikle et av de beste fagmiljøene i bransjen. I løpet av kvartalet ble det gjennomført en 'fagdag' for ansatte på tvers av selskapene i konsernet. Deltakerne ble satt sammen i tverrfaglige team, som brukte et dagsverk til å utvikle idéer til realisering av et reelt forretningscase for Gjensidiges eiendomsvirksomhet. Representanter for Gjensidiges ledelse kåret vinnerlaget, som arbeider videre med å realisere konseptet mot lansering. Fagdagen ble svært positivt mottatt av alle ansatte, og resulterte i positiv mediaomtale.

#### **Tjenestespekter**

Itera tilbyr et tjenestespekter som reflekterer hele livsløpet til kundenes IT-løsninger, fra rådgivning og prosjektledelse via utvikling og integrasjon til forvaltning og drift. Forsterkningen av tjenestespekteret fra første kvartal har fortsatt i andre kvartal, med særlig fokus på å øke kapasiteten innen systemutvikling på plattformene .Net og Java, integrasjon, IDM (Identity Management), Microsoft SharePoint, samt senior rådgivningskompetanse innen bank & finans og drift.

I andre kvartal arrangerte Itera et frokostseminar om Testing as a Service i Stockholm. Seminaret fokuserte

på konseptets fordeler, og ga innblikk i hvordan og hvorfor Telenor har valgt å outsource denne tjenesten til Itera. Seminaret var svært vellykket, og planlegges satt opp i Malmö og Oslo i løpet av tredje kvartal.

#### **Nearshoring**

For å dekke privat og offentlig sektors behov for IT-tjenester både nå og i fremtiden er det nordiske kompetansemarkedet allerede presset. Itera har derfor etablert tilleggskapasitet i Kiev, Ukraina. Med små geografiske, kulturelle og språklige forskjeller i forhold til Norden fungerer prosjektsamarbeidet smidig og effektivt på tvers av landegrenser.

Itera opplever leveransemodellen som moden i markedet. Interessen for å benytte ressurser plassert nearshore for å dekke kapasitets- og kompetansemessige utfordringer er økende. Som tidligere kommunisert besluttet Itera derfor i første kvartal å etablere et nytt utviklingssenter i Lviv, vest i Ukraina. Lviv er vurdert som en av de mest attraktive lokasjonene for IT-sektoren i Ukraina. Kostnadsnivået er lavt, og tilgangen på kompetanse er god. Kontoret i Lviv er nå etablert og operativt ved utgangen av andre kvartal.

Itera inngikk i andre kvartal en 1 års-kontrakt med det USA-baserte salgsselskapet US Information Technologies for salg i USA. Itera i Ukraina har nå kommet i gang med sitt første prosjekt med det amerikanske selskapet DeviceLock, og skal lage et web-basert dashbord og administrasjonsverktøy for selskapets hovedprodukt.

#### **Markeds- og kundeutvikling**

Det nordiske markedet for IT-tjenester var fortsatt godt i andre kvartal.

Konsernet har en solid kundebase, der mer enn halvparten av inntektene kommer fra kunder med flere enn 1 000 ansatte. Stadig flere kunder tilbys full bredde av tjenester på tvers av enhetene i konsernet. Markedet i Danmark viser en stadig mer positiv utvikling.

Itera arbeider i stadig større grad på tvers av selskapene i konsernet, med smidig samarbeid mellom spesialiserte enheter. Selskapene samarbeider i både tilbuds- og leveranseprosesser, og kompetansen settes sammen basert på kundenes totale behov for tjenester.

#### **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, rekruttering, tap av nøkkelressurser, kundenes utvikling og tap på kundefordringer. Markedsmessig risiko inkluderer konjunktur-svingninger. 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.

### Utsikter

Konsernet opplever god aktivitet i alle markeder der konsernet er representert.

Strategien er godt forankret i alle deler og nivåer av konsernet, der man nå deler den nye visjonen: Vi skal utgjøre en forskjell. Alltid! Dette gjelder alle Iteras interessegrupper: ansatte skal oppleve at Itera er mer enn "bare en jobb", kundene skal oppleve at Itera bringer solid forretningsmessig verdi og aksjonærer skal oppleve en god avkastning på å investere i aksjen.

Konsernet vil fortsette å fokusere på synergieffekter av samarbeid på tvers, og forventer å hente ut økende effekter av transformasjonen som er gjennomført.

Konkurransen i forhold til store, langsiktige kundeforhold er styrket, og det er opparbeidet solide relasjoner til strategisk viktige kunder som har behov for hele Iteras tjenestespekter. Strukturkapital, metodeverk og kompetanse beveger seg smidig og fritt på tvers av selskapsgrenser, noe som gjør det mulig å tilføre kundene unik forretningsmessig verdi på en rask og relevant måte. Dette gjør også at Itera kan være en enda mer utviklende og dynamisk arbeidsplass for våre ansatte, med muligheter både i kundeaksen, i fagaksen og på tvers av landegrenser.

Selskapet er således godt posisjonert for vekst og lønnsomhet.

### Neste rapportering

Rapport for tredje kvartal 2011 rapporteres og presenteres 18. oktober 2011.

# → Erklæring fra styret og konsernsjefen

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2011 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 delårsregnskapet gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven (vphl) § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 8. juli 2011  
Styret i Itera ASA

Ole-Jørgen Fredriksen  
Styreleder

Mimi K. Berdal  
Nestleder

John Markus Lervik  
Styremedlem

Johan Lindqvist  
Styremedlem

Trude S. Husebø  
Styremedlem

Arne Mjøs  
Konsernsjef

# → Oppstilling av totalresultat

| Beløp i NOK 1000                                   | 2011<br>04-06  | 2010<br>04-06* | endring<br>%  | 2011<br>01-06  | 2010<br>01-06* | endring<br>% | 2010<br>1-12   |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Driftsinntekter</b>                             | 111 737        | 86 265         | 30 %          | 212 211        | 172 611        | 23 %         | 383 695        |
| <b>Driftskostnader</b>                             |                |                |               |                |                |              |                |
| Varekostnad                                        | 24 201         | 16 628         | 46 %          | 40 305         | 32 823         | 23 %         | 74 473         |
| Personalkostnad                                    | 67 366         | 56 481         | 19 %          | 133 227        | 112 644        | 18 %         | 244 701        |
| Avskrivning                                        | 3 859          | 3 243          | 19 %          | 7 633          | 6 442          | 18 %         | 13 237         |
| Annen driftskostnad                                | 13 095         | 7 305          | 79 %          | 24 297         | 14 803         | 64 %         | 38 940         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                         | <b>108 521</b> | <b>83 657</b>  | <b>30 %</b>   | <b>205 462</b> | <b>166 712</b> | <b>23 %</b>  | <b>371 351</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                              | <b>3 216</b>   | <b>2 608</b>   | <b>23 %</b>   | <b>6 748</b>   | <b>5 899</b>   | <b>14 %</b>  | <b>12 344</b>  |
| <b>Finansposter</b>                                |                |                |               |                |                |              |                |
| Annen finansinntekt                                | 9              | 558            | -98 %         | 215            | 1 081          | -80 %        | 1 381          |
| Annen finanskostnad                                | 54             | 84             | -36 %         | 158            | 186            | -15 %        | 415            |
| <b>Sum finansposter</b>                            | <b>-45</b>     | <b>474</b>     | <b>-109 %</b> | <b>57</b>      | <b>895</b>     | <b>-94 %</b> | <b>966</b>     |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>         | <b>3 171</b>   | <b>3 082</b>   | <b>3 %</b>    | <b>6 805</b>   | <b>6 794</b>   | <b>0 %</b>   | <b>13 310</b>  |
| Skattekostnad                                      | 894            | 863            | 4 %           | 1 906          | 1 902          | 0 %          | 1 673          |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>2 277</b>   | <b>2 219</b>   | <b>3 %</b>    | <b>4 899</b>   | <b>4 892</b>   | <b>0 %</b>   | <b>11 637</b>  |
| Resultat pr. aksje                                 | 0,03           | 0,03           | 3 %           | 0,06           | 0,06           | 1 %          | 0,14           |
| Utvannet resultat pr. aksje                        | 0,03           | 0,03           | 3 %           | 0,06           | 0,06           | 1 %          | 0,14           |
| <b>Oppstilling andre inntekter og kostnader</b>    |                |                |               |                |                |              |                |
| Omregningsdifferanser valuta                       | 776            | -614           | -226 %        | 821            | -1 066         | -177 %       | -1 526         |
| Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper | -304           | 116            | -362 %        | -245           | 230            | -207 %       | 618            |
| Periodens resultat                                 | 2 277          | 2 219          | 3 %           | 4 899          | 4 892          | 0 %          | 11 637         |
| <b>Totalresultat</b>                               | <b>2 749</b>   | <b>1 721</b>   | <b>60 %</b>   | <b>5 475</b>   | <b>4 056</b>   | <b>35 %</b>  | <b>10 729</b>  |
| Henføres til:                                      |                |                |               |                |                |              |                |
| Eiere i morselskapet                               | 2 749          | 1 721          | 60 %          | 5 475          | 4 056          | 35 %         | 10 729         |

\* Proforma

# → Oppstilling av finansiell stilling

| Beløp i NOK 1000                | 2011<br>30. jun | 2010<br>30. jun | endring<br>% | 2010<br>31. des |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|
| <b>EIENDELER</b>                |                 |                 |              |                 |
| <b>Anleggsmidler</b>            |                 |                 |              |                 |
| Utsatt skattefordel             | 9 261           | 7 888           | 17 %         | 11 167          |
| Andre immaterielle eiendeler    | 21 954          | 18 021          | 22 %         | 19 290          |
| Varige driftsmidler             | 24 453          | 16 206          | 51 %         | 16 479          |
| <b>Sum anleggsmidler</b>        | <b>55 668</b>   | <b>42 115</b>   | <b>32 %</b>  | <b>46 936</b>   |
| <b>Omløpsmidler</b>             |                 |                 |              |                 |
| Prosjekter i arbeid             | 8 260           | 4 539           | 82 %         | 3 822           |
| Kundefordringer                 | 65 907          | 44 697          | 47 %         | 48 549          |
| Andre kortsiktige fordringer    | 9 168           | 10 871          | -16 %        | 16 610          |
| Bankinnskudd                    | 21 572          | 50 648          | -57 %        | 40 133          |
| <b>Sum omløpsmidler</b>         | <b>104 907</b>  | <b>110 755</b>  | <b>-5 %</b>  | <b>109 114</b>  |
| <b>Sum eiendeler</b>            | <b>160 575</b>  | <b>152 870</b>  | <b>5 %</b>   | <b>156 050</b>  |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>     |                 |                 |              |                 |
| <b>Egenkapital</b>              |                 |                 |              |                 |
| Selskapskapital                 | 25 602          | 25 602          | 0 %          | 25 602          |
| Egne aksjer                     | -941            | -833            | 13 %         | -913            |
| Annen egenkapital               | 44 427          | 41 432          | 7 %          | 52 289          |
| Periodens resultat              | 4 899           | 8 068           | -39 %        | 0               |
| <b>Sum egenkapital</b>          | <b>73 987</b>   | <b>74 269</b>   | <b>0 %</b>   | <b>76 978</b>   |
| <b>Langsiktig gjeld</b>         |                 |                 |              |                 |
| Annen langsiktig gjeld          | 0               | 0               |              | 0               |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>        |              | <b>0</b>        |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |                 |                 |              |                 |
| Leverandørgjeld                 | 13 144          | 13 743          | -4 %         | 18 581          |
| Betalbar skatt                  |                 | 0               |              | 0               |
| Skyldige offentlige avgifter    | 29 622          | 20 848          | 42 %         | 25 789          |
| Annen kortsiktig gjeld          | 43 822          | 44 010          | 0 %          | 34 702          |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     | <b>86 588</b>   | <b>78 601</b>   | <b>10 %</b>  | <b>79 072</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                | <b>86 588</b>   | <b>78 601</b>   | <b>10 %</b>  | <b>79 072</b>   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>160 575</b>  | <b>152 870</b>  | <b>5 %</b>   | <b>156 050</b>  |

# → Kontantstrømoppstilling

| Beløp i NOK 1000                                        | 2011<br>04-06  | 2010<br>04-06  | 2011<br>01-06  | 2010<br>01-06  | 2010<br>1-12   |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>       |                |                |                |                |                |
| Ordinært resultat før skattekostnad                     | 3 171          | 5 615          | 6 805          | 11 123         | 13 310         |
| Gevinst fra salg av datterselskap                       | 0              | 0              | 0              | 0              | -10 500        |
| Betalte skatter                                         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Avskrivninger                                           | 3 859          | 3 246          | 7 633          | 6 448          | 13 237         |
| Endring i prosjekter i arbeid                           | -672           | 1 372          | -4 438         | -1 888         | -1 171         |
| Endring i kundefordringer                               | -16 088        | 1 824          | -17 357        | -1 939         | -12 814        |
| Endring i leverandørgjeld                               | -1 016         | -2 344         | -5 448         | -558           | 5 566          |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter                  | 11 399         | -4 267         | 20 090         | -10 489        | -11 279        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>653</b>     | <b>5 446</b>   | <b>7 285</b>   | <b>2 697</b>   | <b>-3 651</b>  |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>         |                |                |                |                |                |
| Kjøp av varige driftsmidler                             | -12 296        | -2 117         | -14 661        | -3 756         | -7 288         |
| Investering i immaterielle eiendeler                    | -1 225         | -1 372         | -2 779         | -2 555         | -7 750         |
| Netto salgssum fra salg datterselskap                   | 0              | 0              | 0              | 0              | 5 658          |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-13 521</b> | <b>-3 489</b>  | <b>-17 440</b> | <b>-6 311</b>  | <b>-9 380</b>  |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>        |                |                |                |                |                |
| Kjøp av egne aksjer                                     | 0              | 0              | -257           | -416           | -1 266         |
| Utbytte                                                 | -8 209         | -16 512        | -8 209         | -16 512        | -16 512        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-8 209</b>  | <b>-16 512</b> | <b>-8 466</b>  | <b>-16 928</b> | <b>-17 778</b> |
| Effekt av valutaendringer på kontanter                  | 15             | -614           | 60             | -466           | -713           |
| <b>Netto kontantstrøm</b>                               | <b>-21 062</b> | <b>-15 169</b> | <b>-18 561</b> | <b>-21 008</b> | <b>-31 522</b> |
| Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden                | 42 634         | 65 816         | 40 133         | 71 655         | 71 655         |
| <b>Bankinnskudd ved periodens slutt</b>                 | <b>21 572</b>  | <b>50 648</b>  | <b>21 572</b>  | <b>50 648</b>  | <b>40 133</b>  |

# → Oppstilling av endringer i egenkapital

| Beløp i NOK 1000                         | Innskutt egenkapital | Egne aksjer | Omregnings-differanser | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital pr. 31. desember 2009</b> | <b>25 602</b>        | <b>-800</b> | <b>-2 425</b>          | <b>61 651</b>     | <b>84 028</b>   |
| Totalresultat for perioden               | 0                    | 0           | -908                   | 11 637            | 10 729          |
| Kjøp egne aksjer                         | 0                    | -115        | 0                      | -1 151            | -1 266          |
| Nedsettelse av aksjekapital              | 0                    | 0           | 0                      | 0                 | 0               |
| Utbytte                                  | 0                    | 0           | 0                      | -16 512           | -16 512         |
| <b>Egenkapital pr. 31. desember 2010</b> | <b>25 602</b>        | <b>-915</b> | <b>-3 333</b>          | <b>55 625</b>     | <b>76 978</b>   |
| Totalresultat for perioden               | 0                    | 0           | 576                    | 4 899             | 5 475           |
| Kjøp egne aksjer                         | 0                    | -26         | 0                      | -231              | -257            |
| Nedsettelse av aksjekapital              | 0                    | 0           | 0                      | 0                 | 0               |
| Utbytte                                  | 0                    | 0           | 0                      | -8 209            | -8 209          |
| <b>Egenkapital pr. 30. juni 2011</b>     | <b>25 602</b>        | <b>-941</b> | <b>-2 757</b>          | <b>52 084</b>     | <b>73 987</b>   |

## → Noter

### → Note 1: Nærstående parter

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 1. januar til 30. juni 2011.

### → Note 2: Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter 30. juni 2011 som påvirker regnskapet.

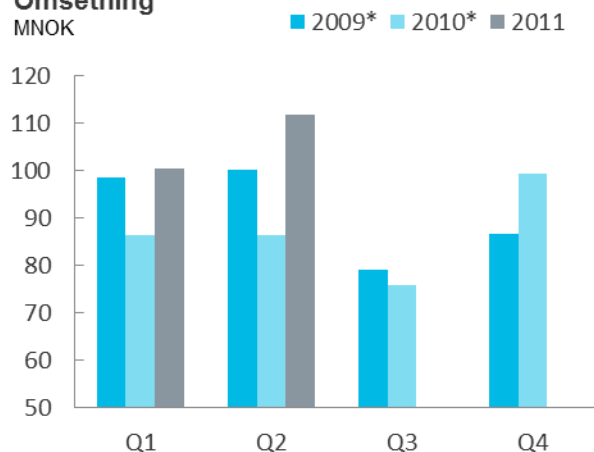
# → Nøkkeltall

| Beløp i NOK 1000                         | 2011<br>04-06 | 2010<br>04-06* | endring<br>% | 2011<br>01-06 | 2010<br>01-06* | endring<br>% | 2010<br>1-12 |
|------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>Resultat</b>                          |               |                |              |               |                |              |              |
| Driftsinntekter                          | 111 737       | 86 265         | 30 %         | 212 211       | 172 611        | 23 %         | 383 695      |
| Dekningsbidrag 1                         | 87 536        | 69 637         | 26 %         | 171 905       | 139 788        | 23 %         | 309 222      |
| EBITDA                                   | 7 075         | 5 851          | 21 %         | 14 381        | 12 341         | 17 %         | 25 581       |
| EBITDA-margin                            | 6,3 %         | 6,8 %          |              | 6,8 %         | 7,1 %          |              | 6,7 %        |
| Driftsresultat (EBIT)                    | 3 216         | 2 608          | 23 %         | 6 748         | 5 899          | 14 %         | 12 344       |
| EBIT-margin                              | 2,9 %         | 3,0 %          |              | 3,2 %         | 3,4 %          |              | 3,2 %        |
| Ordinært resultat før skattekostnad      | 3 171         | 3 082          | 3 %          | 6 805         | 6 794          | 0 %          | 13 310       |
| Periodens resultat                       | 2 277         | 2 219          | 3 %          | 4 899         | 4 892          | 0 %          | 11 637       |
| <b>Balanse</b>                           |               |                |              |               |                |              |              |
| Anleggsmidler                            | 55 668        | 42 115         |              | 55 668        | 42 115         |              | 46 936       |
| Bankinnskudd                             | 21 572        | 50 648         |              | 21 572        | 50 648         |              | 40 133       |
| Omløpsmidler                             | 104 907       | 110 755        |              | 104 907       | 110 755        |              | 109 114      |
| Sum eiendeler                            | 160 575       | 152 870        |              | 160 575       | 152 870        |              | 156 050      |
| Egenkapital                              | 73 987        | 74 269         |              | 73 987        | 74 269         |              | 76 978       |
| Sum kortsiktig gjeld                     | 86 588        | 78 601         |              | 86 588        | 78 601         |              | 79 072       |
| Egenkapitalandel                         | 46,1 %        | 48,6 %         |              | 46,1 %        | 48,6 %         |              | 49,3 %       |
| Likviditetsgrad                          | 1,21          | 1,41           |              | 1,21          | 1,41           |              | 1,38         |
| <b>Kontantstrøm</b>                      |               |                |              |               |                |              |              |
| Netto operasjonell kontantstrøm          | 653           | 5 446          |              | 7 285         | 2 697          |              | -3 651       |
| Netto kontantstrøm                       | -21 062       | -15 169        |              | -18 561       | -21 008        |              | -31 522      |
| <b>Aksje informasjon</b>                 |               |                |              |               |                |              |              |
| Antall aksjer                            | 85 340 346    | 85 340 346     |              | 85 340 346    | 85 340 346     |              | 85 340 346   |
| Gjennomsnittlig antall utestående aksjer | 82 099 808    | 82 568 134     |              | 82 099 808    | 82 568 134     |              | 82 568 134   |
| Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer  | 82 099 808    | 82 568 134     |              | 82 099 808    | 82 568 134     |              | 82 568 134   |
| Resultat pr. aksje                       | 0,03          | 0,03           | 3 %          | 0,06          | 0,06           | 1 %          | 0,14         |
| Utvannet resultat pr. aksje              | 0,03          | 0,03           | 3 %          | 0,06          | 0,06           | 1 %          | 0,14         |
| EBITDA pr. aksje                         | 0,09          | 0,07           | 22 %         | 0,18          | 0,15           | 17 %         | 0,31         |
| Bokført egenkapital pr. aksje            | 0,90          | 0,90           | 0 %          | 0,90          | 0,90           | 0 %          | 0,93         |
| Utbetalt utbytte pr. aksje               | 0,10          | 0,20           | -100 %       | 0,10          | 0,20           | -50 %        | 0,20         |
| <b>Ansatte</b>                           |               |                |              |               |                |              |              |
| Antall ansatte ved utgangen av perioden  | 414           | 356            | 16 %         | 414           | 356            | 16 %         | 382          |
| Gjennomsnittlig antall ansatte           | 407           | 354            | 15 %         | 394           | 358            | 10 %         | 373          |
| Driftsinntekt pr. ansatt                 | 274           | 244            | 13 %         | 539           | 482            | 12 %         | 1 029        |
| Dekningsbidrag 1 pr. ansatt              | 215           | 197            | 9 %          | 437           | 390            | 12 %         | 829          |
| Personalkostnad pr. ansatt               | 165           | 160            | 4 %          | 338           | 315            | 8 %          | 656          |
| Annen driftskostnad pr. ansatt           | 32            | 21             | 56 %         | 62            | 41             | 49 %         | 104          |
| EBITDA pr. ansatt                        | 17            | 17             | 5 %          | 37            | 34             | 6 %          | 69           |
| EBIT pr. ansatt                          | 8             | 7              | 7 %          | 17            | 16             | 4 %          | 33           |

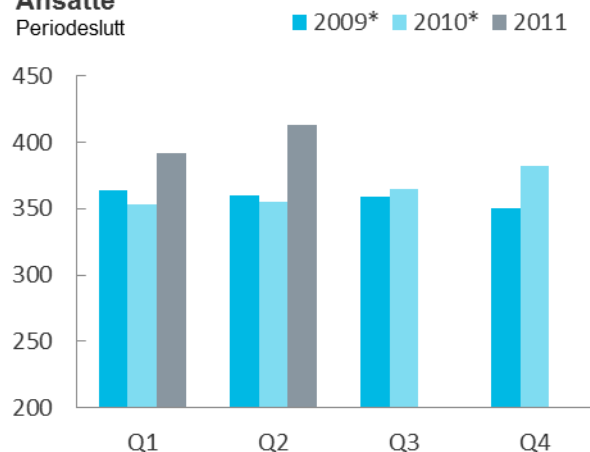
\* Proforma

# → Kvartalsutvikling 2009-2011

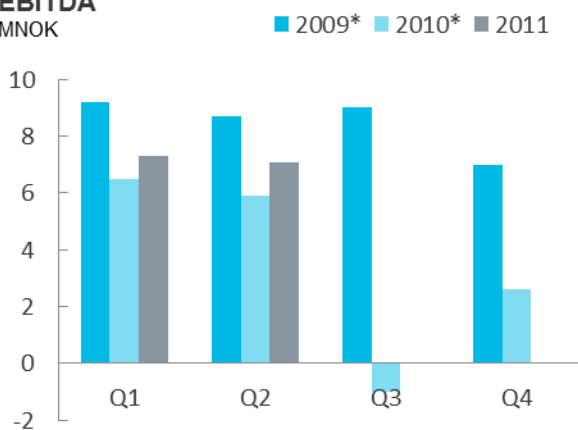
**Omsetning**  
MNOK



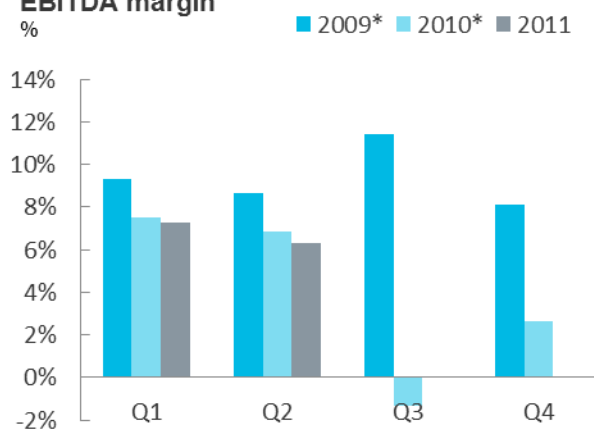
**Ansatte**  
Periodeslutt



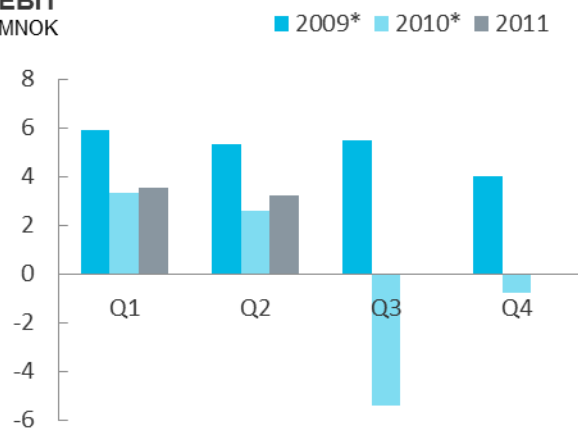
**EBITDA**  
MNOK



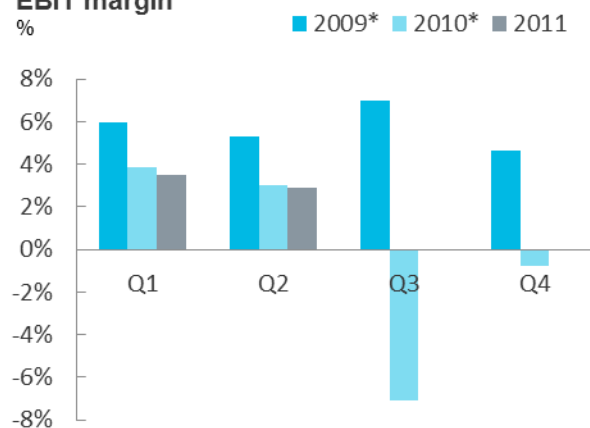
**EBITDA margin**  
%



**EBIT**  
MNOK



**EBIT margin**  
%



\*) Proforma

# Itera knytter teknologi til mennesker, prosesser og tjenester

Itera er et nordisk konsern som består av spesialiserte selskaper med komplementære, sterke kompetansemiljøer. Selskapene samarbeider sømløst og smidig for å skape løsningene som setter kundene best i stand til å utnytte forretningsmulighetene sine.

Konsernet består av Itera Gazette innen kommunikasjon, Itera Consulting innen IT-konsulenttjenester og Itera Networks innen drift og infrastruktur. Konsernet har i tillegg to nisjeselskaper: Cicero Consulting innen bank og finans og Compendia innen HR og organisasjon.

Itera har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark og Ukraina. Vi har stor leveransekapasitet og solid for-

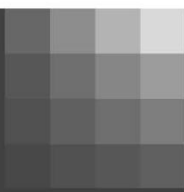
retningsforståelse innen et stort spekter av bransjer. Vi er langt fremme på teknologi, og stiller store krav til oss selv når det gjelder å levere gode brukeropplevelser og reell forretningsmessig verdi.

Kundene våre har det til felles at de ser IT som et strategisk virkemiddel til å oppnå målene sine. Det er et perspektiv vi deler.

400 Itera-ansatte deler et stort engasjement. Vi utfordrer både kundene våre og hverandre. Verdiene våre skal være våre kjennetegn: entreprenørskap, lidenskap, team work og resultater. Slik skal vi holde det vi lover i visjonen vår:

**Vi skal utgjøre en forskjell. Alltid!**





# itera

---

**Itera ASA**

---

[iteraasa.com](http://iteraasa.com)

---

Sognsveien 77 A-B

---

Pb. 3834 Ullevål stadion, 0805 Oslo

---

Tel: + 47 23 00 76 50

---

[contact@iteraasa.com](mailto:contact@iteraasa.com)

---

---

**Arne Mjos, konsernsjef**

---

Tlf: +47 23 00 76 50

---

Mob: +47 905 23 172

---

[arne.mjos@iteraasa.com](mailto:arne.mjos@iteraasa.com)

---

---

**Frank Martinsen, finansdirektor**

---

Tlf: +47 23 00 76 50

---

Mob: +47 913 02 982

---

[frank.martinsen@iteraasa.com](mailto:frank.martinsen@iteraasa.com)

---