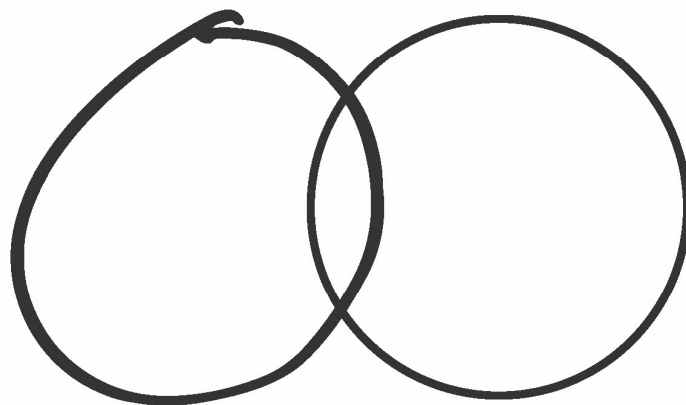




Q3 2014



humanizing technology



HØYDEPUNKTER Q3/2014

JULI – SEPTEMBER 2014

- Omsetning MNOK 102,3 (102,5) er på samme nivå som i fjor
- EBITDA MNOK 7,7 (10,0) og EBITDA margin 7,6 % (9,7 %)
- EBIT MNOK 2,5 (4,7) og EBIT margin 2,4 % (4,6 %)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK -3,2 (4,0)
- Egenkapitalandel 36 % (43 %)
- Bankinnskudd MNOK 25,0 (38,1)
- Stabil organisasjon med lav turnover

JANUAR – SEPTEMBER 2014

- Omsetning MNOK 329,5 (340,1) gir en reduksjon på -3 %
- EBITDA MNOK 22,2 (30,7) og EBITDA margin 6,7 % (9,0 %)
- EBIT MNOK 6,1 (14,9) og EBIT margin 1,8 % (4,4 %)
- Operasjonell kontantstrøm MNOK -0,5 (21,9)

AKTIVITETER OG HENDELSER I KVARTALET

- Mens hele første halvår ble negativt påvirket av situasjonen i Ukraina opplever konsernet nå en mer stabilisert situasjon.
- Nytt utviklingssenter i Bratislava er nå operasjonelt etablert, og den forventende holdningen til Ukraina er nå snudd til nye muligheter for kunder som har opplevd en landrisiko i Ukraina.
- I løpet av kvartalet er det inngått avtaler om leveranse av tjenester og prosjekter for både nye og eksisterende kunder, deriblant Skuld, Eika, Selvaag, Gjensidige, DNV GL, Veterinærinstituttet, Landbruksdirektoratet, Miljødirektoratet, Oslo kommune, Politiets Utlendingsenhet, Statsbygg, Språkrådet og Forsvarsbygg.

NØKKELTALL

Beløp i MNOK	2014 7-9	2013 7-9	endring %	2014 1-9	2013 1-9	endring %	2013 1-12
Driftsinntekter	102.3	102.5	0 %	329.5	340.1	-3 %	465.2
Dekningsbidrag 1	84.7	85.1	-1 %	272.2	272.5	0 %	374.6
EBITDA	7.7	10.0	-22 %	22.2	30.7	-28 %	43.9
EBITDA margin	7.6 %	9.7 %		6.7 %	9.0 %		9.4 %
EBIT	2.5	4.7	-48 %	6.1	14.9	-59 %	22.5
EBIT margin	2.4 %	4.6 %		1.8 %	4.4 %		4.8 %
Ordinært resultat før skattekostnad	2.3	3.7	-36 %	5.7	13.4	-58 %	20.4
Periodens resultat	1.7	2.6	-35 %	4.1	9.7	-57 %	15.8
Resultatmargin	1.7 %	2.6 %		1.3 %	2.8 %		3.4 %
Resultat pr. aksje	0.02	0.03	-35 %	0.05	0.12	-57 %	0.19
Utvannet resultat pr. aksje	0.02	0.03	-35 %	0.05	0.12	-57 %	0.19
Netto operasjonell kontantstrøm	-3.2	4.0	-179 %	-1.0	21.9	-104 %	22.5
Bankinnskudd	25.0	38.1		25.0	38.1		68.0
Antall ansatte ved periodens slutt	465	453	3 %	465	453	3 %	460

RAPPORT FOR TREDJE KVARTAL

FINANSIELLE FORHOLD

Mens hele første halvår ble negativt påvirket av situasjonen i Ukraina opplever konsernet nå en mer stabilisert situasjon. Omsetningen i tredje kvartal viser nå vekst i forhold til tidligere kvartaler i år hensyntatt sesongvariasjoner.

Etablering av nytt nearshore utviklingssenter innenfor EU går i henhold til plan. Utviklingssenteret er operasjonelt etablert, og medarbeidere er på plass. På denne måten sikrer vi at arbeidsoppgaver kan distribueres til flere land. Flere kunder viser nå fornyet interesse for bruk av nearshore.

Tredje kvartal er sesongmessig påvirket av sommerferie med lavere aktivitetsnivå i samtlige land.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for konsernet inkluderer Itera ASA med datterselskaper. Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34, som omhandler delårsregnskap og verdipapir-handelloven. 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 tredje kvartal og hittil i år frem til 30.9.2013.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter ble MNOK 102,3 (102,5) i tredje kvartal og MNOK 329,5 (340,1) hittil i år. Omsetningen i tredje kvartal endte på samme nivå som i fjor, og viser en nedgang på -3 prosent hittil år. Nedgangen hittil i år skyldes i stor grad situasjonen i Ukraina i første halvår samt avvikling av en kunde med et årlig volum på MNOK 10 der marginen over tid er blitt minimal pga. konsulentmeglere.

Dekningsbidrag 1 (omsetning minus varekostnad) ble MNOK 84,7 (85,1) i tredje kvartal og MNOK 272,2 (272,5) hittil i år. Dette tilsvarer en reduksjon på -1 prosent i tredje kvartal. Dekningsbidrag 1 hittil i år er på samme nivå som i 2013.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble MNOK 99,8 (97,8) i tredje kvartal og MNOK 323,4 (325,2) hittil i år. Dette tilsvarer en økning på 2 prosent i tredje kvartal som bl.a. skyldes økte kostnader ifm. etablering av nytt utviklingssenter i Bratislava. Hittil i år er driftskostnadene redusert med -1 prosent sammenlignet med samme periode i fjor.

Varekostnader ble MNOK 17,6 (17,3) i tredje kvartal og MNOK 57,3 (67,7) hittil i år. 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. Varekostnaden økte i tredje kvartal med 1 prosent, men er redusert med -15 prosent hittil år. Økningen i tredje kvartal skyldes økt salg av lisenser, mens reduksjonen

hittil i år skyldes avvikling av en stor kundeavtale med minimal margin.

Personalkostnader ble MNOK 64,0 (61,9) i tredje kvartal og MNOK 213,0 (204,6) hittil i år. Dette tilsvarer en økning på 3 prosent i tredje kvartal og 4 prosent hittil år. Økningen i antall ansatte hittil i år er 3 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Andre driftskostnader er redusert med -3 prosent til MNOK 12,9 (13,3) i tredje kvartal og med -1 prosent til MNOK 37,0 (37,2) hittil i år.

Resultat

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 7,7 (10,0) i tredje kvartal som gir en margin på 7,6 (9,7) prosent, og MNOK 22,2 (30,7) hittil i år som gir en margin på 6,7 (9,0) prosent.

Ordinære avskrivninger utgjorde MNOK 5,3 (5,2) i tredje kvartal og MNOK 16,1 (15,8) hittil i år. Økningen er relatert til konsernets driftsvirksomhet.

Driftsresultat (EBIT) ble MNOK 2,5 (4,7) i tredje kvartal som gir en margin på 2,4 (4,6) prosent, og MNOK 6,1 (14,9) hittil i år som gir en margin på 1,8 (4,4) prosent.

Kostnadene for planlegging og etablering av nytt utviklingssenter i Bratislava er dekket over løpende drift med MNOK 3,1. Dette er med på å trekke resultatene i innværende år ned.

Netto finansinntekter ble MNOK -0,1 (-1,0) i tredje kvartal og MNOK -0,4 (-1,5) hittil i år.

Resultat etter skattekostnad endte på MNOK 1,7 (2,6) i tredje kvartal og MNOK 4,1 (9,7) hittil i år. Estimert skattekostnad er MNOK 0,6 (1,0) i tredje kvartal og MNOK 1,5 (3,8) hittil i år. Betalbar skatt i tredje kvartal og hittil i år er MNOK 0 (0).

Konsernet har ved utgangen av tredje kvartal MNOK 8,0 (9,7) i utsatt skattefordel, hvor alt er balanseført.

Kontantstrøm, likviditet og soliditet

Kontantstrømmen fra driften var MNOK -3,2 (4,0) i tredje kvartal og MNOK -1,0 (21,9) hittil i år.

Endringen i kundefordringer er lik MNOK -1,0, og er på tilnærmet samme nivå som fjor. Endringen i andre kortsiktige tidsavgrensninger på MNOK -2,4 skyldes nettoeffekten av økning i kortsiktig gjeld og økning i andre kortsiktige fordringer.

Leverandørgjeld er redusert med MNOK -7,9, som henger sammen med redusert varekostnad og øvrige driftskostnader.

Bankinnskudd utgjorde MNOK 25,0 (38,1) ved utgangen av tredje 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 17,5 (15,6) 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. 30.9 ingen egne aksjer.

Egenkapitalen ved utgangen av tredje kvartal utgjorde MNOK 60,6 (78,9). Dette tilsvarer en egenkapitalandel på 36 (43) prosent. Egenkapitalandelen er redusert som følge av utbetaling av utbytte.

Investeringer

Konsernets samlede investeringer utgjorde MNOK 2,6 (1,2) i tredje kvartal og MNOK 15,3 (11,8) hittil i år.

Investeringer i driftsvirksomheten utgjorde MNOK 1,3 (0,2) i tredje kvartal og MNOK 8,1 (7,8) i hittil i år. Av dette utgjorde leasing MNOK 0,6 (0,2) i tredje kvartal og MNOK 6,3 (7,8) hittil i år.

Investeringer i immaterielle eiendeler (herunder egenutviklet programvare med løpende årlige avtaler) utgjorde MNOK 1,4 (0,7) i tredje kvartal og MNOK 3,5 (2,0) hittil i år.

VIRKSOMHETSMESSIGE FORHOLD

Mens hele første halvår ble negativt påvirket av situasjonen i Ukraina opplever konsernet nå en mer stabilisert situasjon. Nytt utviklingssenter i Bratislava er nå operasjonelt etablert og den avventende holdningen til Ukraina er nå snudd til nye muligheter for kunder som har opplevd en landrisiko i Ukraina.

Utvidet sourcingmodell

Etableringen av et utviklingssenter innenfor EU har lenge vært en del av konsernets strategiske plan, og ble fremskyndet på grunn av den geopolitiske uroen i Ukraina i første halvår. Det nye utviklingssenteret i Bratislava i Slovakia har kort reisetid til Norden, og landet er medlem av både EU og NATO.

Oppbyggingen av det nye utviklingssenteret følger modellen i Ukraina, slik at man sikrer likhet og transparens i arbeidsmetodikk, rutiner, strukturkapital og kultur på tvers av landegrenser. Denne modellen er et sentralt element i konsernets forretningsmodell, fordi den sikrer smidig interaksjon på alle nivåer av organisasjonen, uansett lokasjon.

Organisasjon

Konsernet hadde 465 ansatte ved utgangen av tredje kvartal, mot 453 samme kvartal i fjor. Dette representerer en økning på 3 prosent.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore utgjorde 33 (29) prosent ved utgangen av tredje kvartal. Mens nearshoreandelen har økt kvartal for kvartal siste 3 år viser den en flat sekvensiell utvikling i år.

Konsernet opplever at fagmiljøet vårt innen kommunikasjon og teknologi er stadig mer anerkjent både nasjonalt og

internasjonalt. I løpet av kvartalet utpekte Computerworld DK Itera i Danmark til vinner i kategorien Business Intelligence i kåringen av Danmarks 100 beste IT-selskaper. Videre vant Statsbyggs webbløsning Farmandprisen for beste nettsted blant offentlige virksomheter. Løsningen er utviklet av Itera.

Itera arbeider kontinuerlig med å styrke vårt omdømme som en høyt kvalifisert kunnskapsorganisasjon. For å levere et best mulig kompetansetilbud til konsernets ansatte er det utviklet et konsept for kompetanseutvikling kalt Itera Academy, som ble lansert i andre kvartal. I løpet av Itera Academy sitt første hele driftskvartal er det avholdt mer enn 40 ulike kurs. Sertifiseringer, treninger og kurs øker konsernets struktur- og kunnskapskapital, noe som kommer kundene våre til gode. Itera ser også Itera Academy som en viktig differensiator for å rekruttere og beholde ansatte.

Markeds- og kundeutvikling

Konsernet opplevde god ordreinngang i tredje kvartal. Konvergensen mellom kommunikasjon og teknologi påvirker alle bransjer. Digitalisering endrer kundeforhold, 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.

Itera opplever at kjøp av kommunikasjonstjenester og teknologitjenester smelter sammen. Dette skjer blant annet fordi kundens kunder forventer og krever konsistent kommunikasjon og god brukeropplevelse i alle kanaler. Itera opplever særlig etterspørsel etter nye måter og metoder for å realisere idéer, produkter, tjenester og konsepter raskere og smidigere i markedet. Itera leverer stadig flere digitaliseringsstrategier som ofte resulterer i nokså omfattende realiseringsprosjekter der kommunikasjon og teknologi inngår.

Offentlig sektor er et særlig satsingsområde for konsernet. Sektoren har store løft foran seg i forbindelse med ambisjonen om at forvaltningen som hovedregel skal kommunisere digitalt med publikum. I løpet av kvartalet er det inngått nye avtaler med virksomheter som Miljødirektoratet, Oslo kommune, Politiets Utlendingsenhet, Statsbygg, Landbruksdirektoratet, Språkrådet og Forsvarsbygg. Som tidligere kommunisert inngikk Forsvarsbygg en rammeavtale med Itera på Internett-tjenester i tredje kvartal. Avtalen er toårig, med opsjon på ytterligere forlengelse på inntil to år.

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.

En av Iteras største kunder innen bank og forsikring er et godt eksempel på hvordan en relasjon har utviklet seg over tid. Itera har samarbeidet med den aktuelle virksomheten i en årrekke, hovedsakelig med teknologibaserte leveranser. Samarbeidet er etter hvert utvidet til å omfatte et bredere tjenestespekter. Blant annet er vi i ferd med å gjennomføre et strategisk viktig kommunikasjonsprosjekt. Prosjektet er satt i gang for å øke kommunikasjonskompetansen i den aktuelle virksomheten. Oppdraget er å etablere felles forståelse for kommunikasjon, øke kunnskap blant ansatte,

trene på ferdigheter og få på plass rutiner for utarbeidelse av god kommunikasjon. Målet med prosjektet er å gjøre selskapets ansatte i stand til å kommunisere enda bedre med kundene.

De 10 største kundene utgjorde 42 prosent av konsernets omsetning hittil i år, opp fra 39 prosent i samme periode i fjor. Veksten for de 5 største kundene utgjorde 10 prosent i hittil år, mens veksten for de 10 største kundene utgjorde 4 prosent hittil i år 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 Skuld, Eika, Selvaag, Malorama, Gjensidige, DNV GL, Veterinærinstituttet og Landbruksdirektoratet.

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

korruptsjon. 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 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 fjerde kvartal 2014 rapporteres og presenteres i februar 2015.

OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

Beløp i NOK 1000	2014 7-9	2013 7-9	endring %	2014 1-9	2013 1-9	endring %	2013 1-12
Driftsinntekter	102 251	102 477	0 %	329 467	340 133	-3 %	465 194
Driftskostnader							
Varekostnad	17 598	17 343	1 %	57 305	67 682	-15 %	90 630
Personalkostnad	64 017	61 867	3 %	213 018	204 562	4 %	279 400
Avskrivning	5 298	5 244	1 %	16 113	15 766	2 %	21 376
Annen driftskostnad	12 888	13 307	-3 %	36 968	37 224	-1 %	51 266
Sum driftskostnader	99 801	97 761	2 %	323 404	325 233	-1 %	442 671
Driftsresultat	2 450	4 716	-48 %	6 063	14 900	-59 %	22 523
Finansposter							
Annen finansinntekt	149	270	-45 %	416	740	-44 %	383
Annen finanskostnad	251	1 317	-81 %	818	2 203	-63 %	2 467
Sum finansposter	-102	-1 047	90 %	-402	-1 463	73 %	-2 084
Ordinært resultat før skattekostnad	2 348	3 669	-36 %	5 662	13 437	-58 %	20 439
Skattekostnad	634	1 027	-38 %	1 529	3 762	-59 %	4 639
Periodens resultat	1 714	2 642	-35 %	4 133	9 675	-57 %	15 800
Resultat pr. aksje	0,02	0,03	-35 %	0,05	0,12	-57 %	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	0,02	0,03	-35 %	0,05	0,12	-57 %	0,19
Oppstilling andre inntekter og kostnader							
Omregningsdifferanser valuta	-307	130	-336 %	-1 028	1 207	-185 %	2 323
Ikke realisert effekt på invest. i datterselskaper	-109	359	-130 %	-649	480	-235 %	1 622
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader		0					-459
Periodens resultat	1 714	2 642	-35 %	4 133	9 675	-57 %	15 800
Totalresultat	1 298	3 131	-59 %	2 456	11 362	-78 %	19 286
Henføres til:							
Eiere i morselskapet	1 298	3 131	-59 %	2 456	11 362	-78 %	18 783

OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Beløp i NOK 1000	2014 30. sept	2013 30. sept	endring %	2014 30. jun	2013 31. des
EIENDELER					
Anleggsmidler					
Utsatt skattefordel	7 999	9 711	-18 %	8 652	9 146
Andre immaterielle eiendeler	15 205	17 435	-13 %	15 646	17 216
Varige driftsmidler	28 463	27 200	5 %	30 237	27 858
Sum anleggsmidler	51 667	54 346	-5 %	54 534	54 221
Omløpsmidler					
Prosjekter i arbeid	6 840	13 254	-48 %	7 670	15 657
Kundefordringer	68 031	66 242	3 %	67 074	69 682
Andre kortsiktige fordringer	17 707	11 649	52 %	19 575	12 574
Bankinnskudd	25 008	38 146	-34 %	32 284	67 958
Sum omløpsmidler	117 586	129 292	-9 %	126 605	165 872
Sum eiendeler	169 253	183 638	-8 %	181 139	220 092
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
Selskapskapital	24 656	24 656	0 %	24 648	24 656
Annen egenkapital	31 771	44 543	-29 %	32 418	46 479
Periodens resultat	4 133	9 675	-57 %	2 419	15 800
Sum egenkapital	60 560	78 874	-23 %	59 485	86 935
Langsiktig gjeld					
Langsiktig rentebærende gjeld	17 507	15 649	12 %	18 701	15 827
Sum langsiktig gjeld	17 507	15 649	12 %	18 701	15 827
Kortsiktig gjeld					
Leverandørgjeld	14 056	18 414	-24 %	21 917	27 171
Betalbar skatt	11	0		31	151
Skyldige offentlige avgifter	25 975	19 738	32 %	24 570	24 576
Annen kortsiktig gjeld	51 143	50 963	0 %	56 435	65 431
Sum kortsiktig gjeld	91 186	89 115	2 %	102 953	117 330
Sum gjeld	108 693	104 764	4 %	121 654	133 157
Sum egenkapital og gjeld	169 253	183 638	-8 %	181 139	220 092
Egenkapital andel	36 %	43 %		33 %	39 %

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i NOK 1000	2014 7-9	2013 7-9	endring %	2014 1-9	2013 1-9	endring %	2013 1-12
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter							
Ordinært resultat før skattekostnad	2 348	3 669	-36 %	5 662	13 437	-58 %	20 439
Betalte skatter	0	0		-521	0		-1 152
Avskrivninger	5 298	5 244	1 %	16 113	15 766	2 %	21 376
Endring i prosjekter i arbeid	830	-1 118	174 %	8 817	-7 362	220 %	-9 765
Endring i kundefordringer	-957	18 381	-105 %	1 651	7 934	-79 %	4 494
Endring i leverandørgjeld	-7 861	-3 238	-143 %	-13 115	700	-1972 %	9 458
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-2 442	-18 936	87 %	-18 446	-8 591	-115 %	10 640
Effekt av valutaendringer	-392	0		-1 113	0		2 236
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 176	4 002	-179 %	-952	21 884	-104 %	57 726
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter							
Kjøp av varige driftsmidler	-814	-509	-60 %	-3 921	-1 989	-97 %	-5 146
Investering i immaterielle eiendeler	-1 389	-713	-95 %	-3 505	-2 000	-75 %	-3 670
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 203	-1 222	-80 %	-7 426	-3 989	-86 %	-8 816
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter							
Kjøp av egne aksjer	-67	0		-67	0		0
Nedbetaling av gjeld	-1 830	-1 633	-12 %	-5 740	-4 022	-43 %	-6 131
Utbytte	0	0		-28 765	-4 931	-483 %	-4 931
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 897	-1 633	-16 %	-34 572	-8 953	-286 %	-11 062
Effekt av valutakursendringer på kontanter	0	-121	100 %	0	379	-100 %	1 286
Netto kontantstrøm	-7 276	1 026	-809 %	-42 950	9 321	-561 %	39 134
Bankinnskudd ved begynnelsen av perioden	32 284	37 120	-13 %	67 958	28 824	136 %	28 824
Bankinnskudd ved periodens slutt	25 008	38 146	-34 %	25 008	38 146	-34 %	67 958
Opptak av ny gjeld i forbindelse med leasing	635	0		7 420	0		12 575

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Beløp i NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Omregnings-differanser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31. desember 2012	24 656	0	0	-4 626	52 412	72 442
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
Egenkapital pr. 31. desember 2013	24 656	0	0	-1 140	63 280	86 935
Totalresultat for perioden	0	0	0	-1 677	4 133	2 456
Kjøp egne aksjer	0	-66	0	0	0	-66
Utbytte	0	0	0	0	-28 765	-28 765
Egenkapital pr. 30. sept 2014	24 656	-66	0	-2 817	38 648	60 560

NOTER

NOTE 1: NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOTE 2: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

NØKKELTALL

Beløp i NOK 1000	2014 7-9	2013 7-9	endring %	2014 1-9	2013 1-9	endring %	2013 1-12
------------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	--------------	--------------

Resultat

Driftsinntekter	102 251	102 477	0 %	329 467	340 133	-3 %	465 194
Dekningsbidrag 1	84 653	85 134	-1 %	272 162	272 451	0 %	374 564
EBITDA	7 748	9 960	-22 %	22 177	30 665	-28 %	43 899
EBITDA-margin	7,6 %	9,7 %		6,7 %	9,0 %		9,4 %
Driftsresultat (EBIT)	2 450	4 716	-48 %	6 063	14 900	-59 %	22 523
EBIT-margin	2,4 %	4,6 %		1,8 %	4,4 %		4,8 %
Ordinært resultat før skattekostnad	2 348	3 669	-36 %	5 662	13 437	-58 %	20 439
Periodens resultat	1 714	2 642	-35 %	4 133	9 675	-57 %	15 800

Balanse

Anleggsmidler	51 667	54 346		51 667	54 346		54 221
Bankinnskudd	25 008	38 146		25 008	38 146		67 958
Omløpsmidler	117 586	129 292		117 586	129 292		165 872
Sum eiendeler	169 253	183 638		169 253	183 638		220 092
Egenkapital	60 560	78 874		60 560	78 874		86 935
Sum kortsiktig gjeld	91 186	89 115		91 186	89 115		117 330
Egenkapitalandel	35,8 %	43,0 %		35,8 %	43,0 %		39,5 %
Likviditetsgrad	1,29	1,45		1,29	1,45		1,41

Kontantstrøm

Netto operasjonell kontantstrøm	-3 176	4 002		-952	21 884		57 726
Netto kontantstrøm	-7 276	1 026		-42 950	9 321		39 134

Aksje informasjon

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	0,02	0,03	-35 %	0,05	0,12	-57 %	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	0,02	0,03	-35 %	0,05	0,12	-57 %	0,19
EBITDA pr. aksje	0,09	0,12	-22 %	0,27	0,37	-28 %	0,53
Bokført egenkapital pr. aksje	0,74	0,96	-23 %	0,74	0,96	-23 %	1,06
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,00	0,06	-100 %	0,35	0,06	483 %	0,06

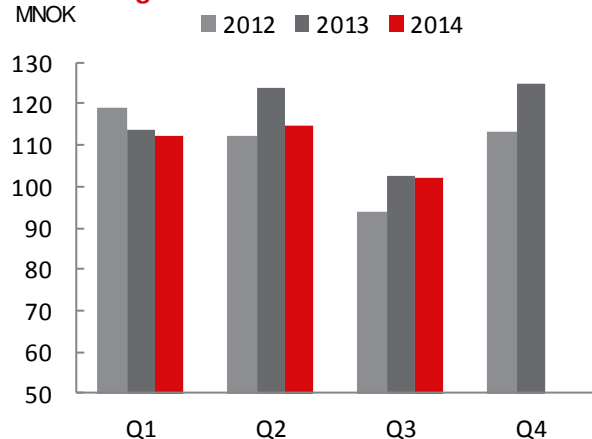
Ansatte

Antall ansatte ved utgangen av perioden	465	453	3 %	465	453	3 %	460
Gjennomsnittlig antall ansatte	463	442	5 %	462	437	6 %	443
Driftsinntekt pr. ansatt	221	232	-5 %	713	778	-8 %	1 050
Dekningsbidrag 1 pr. ansatt	183	193	-5 %	589	623	-5 %	846
Personalkostnad pr. ansatt	138	140	-1 %	461	468	-1 %	631
Annen driftskostnad pr. ansatt	28	30	-8 %	80	85	-6 %	116
EBITDA pr. ansatt	17	23	-26 %	48	70	-32 %	99
EBIT pr. ansatt	5	11	-50 %	13	34	-61 %	51

KVARTALSUTVIKLING 2012-2014

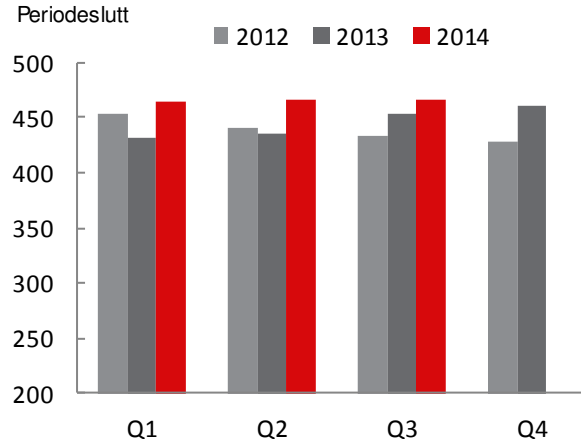
Omsetning

MNOK



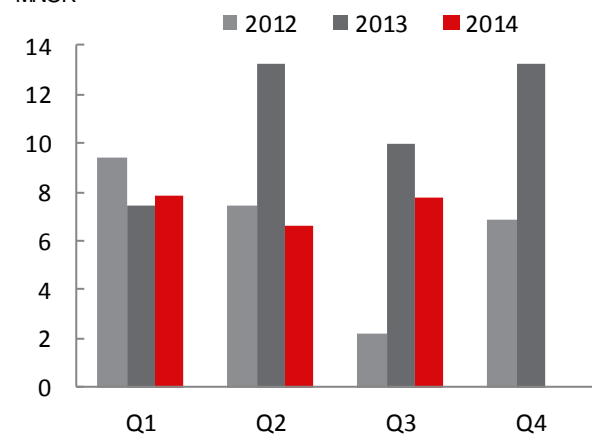
Ansatte

Periodeslutt



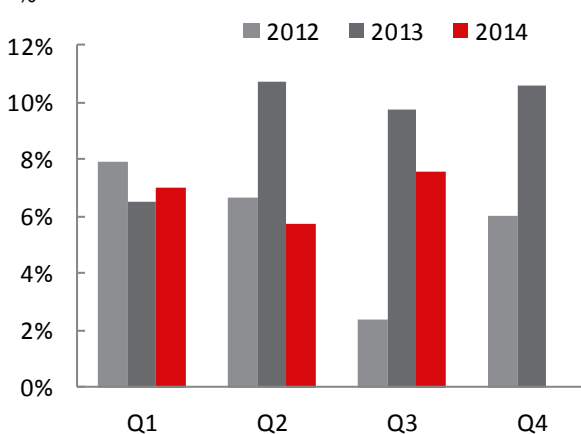
EBITDA

MNOK



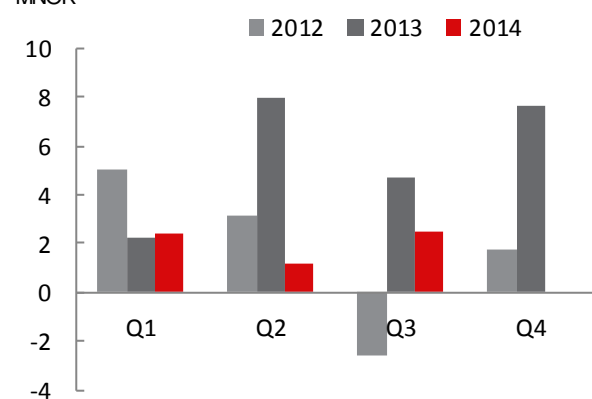
EBITDA margin

%



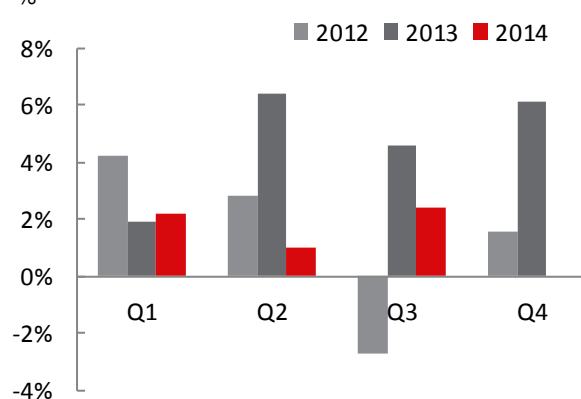
EBIT

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.mjos@itera.no

TORUNN HAVRE

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