

PSI Group ASA

4. kvartal og året 2012

Finansiell rapport og status



HOVEDTREKK

- Fremgangen fra Q2 og Q3 fortsatte i Q4 som medførte en solid avslutning på året 2012.
- Sterkt hjemmemarked for konsernets løsninger, men et utfordrende marked for CashGuard og SQS Security Qube System i syd-/mellom Europa.
- SQS Security Qube Systems har signert en avtale verdt MNOK 13 om levering av våre nyeste sikkerhetsvesker til Kroatia.
- Styret foreslår et utbytte på NOK 0,25 per aksje.

Driftsinntekter

Driftsinntektene ble MNOK 187,9 (MNOK 127,1) i 4. kvartal, en økning på 47,9 prosent.

For året 2012 ble driftsinntektene MNOK 595,9 (MNOK 537,2), en økning på 10,9 prosent.

EBITDA

EBITDA endte på MNOK 14,9 (MNOK 9,8) i 4. kvartal, en økning på MNOK 5,1.

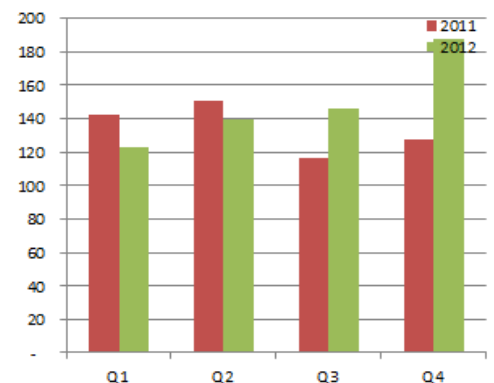
For året 2012 endte EBITDA på MNOK 40,2 (MNOK 49,9), en nedgang på MNOK 9,7.

Kontantstrøm

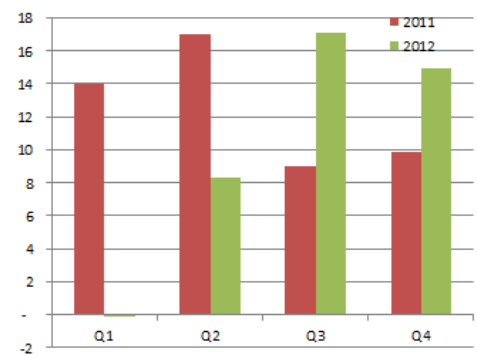
Kontantstrøm fra drift i 4. kvartal var positiv med MNOK 25,8 (MNOK 30,8).

Kontantstrøm fra drift for året 2012 var positiv med MNOK 25,9 (MNOK 35,7).

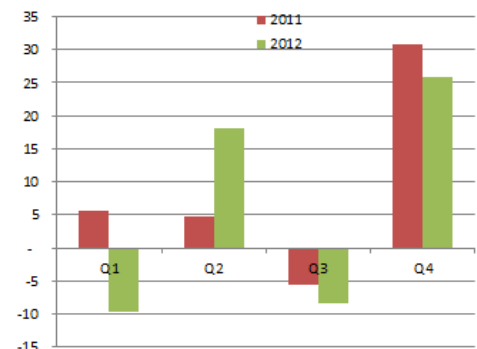
Driftsinntekter



EBITDA



Kontantstrøm fra drift



MNOK			Hele året	Hele året
	4.kv 2012	4. kv 2011	2012	2011
Driftsinntekter	187,9	127,1	595,9	537,2
EBITDA	14,9	9,8	40,2	49,9
Driftsresultat (EBIT)	9,3	-73,0	17,4	-51,3
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT)	7,9	-74,2	8,7	-57,4
Netto operasjonell kontantstrøm	25,8	30,8	25,9	35,7
Disponibel likviditet	22,6	31,8	22,6	31,8
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	-0,16	-1,60	-0,14	-2,03
EBITDA margin	8 %	8 %	7 %	9 %

* Q4 2011 inkluderer nedskrivning goodwill med MNOK 58,6. MNOK 51,6 knyttet til SQS Security og MNOK 7,0 knyttet til Retail Solutions. Q4 2011 inkluderer nedskrivning immaterielle eiendeler i CashGuard med MNOK 18,1.

KONSERNET

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 187,9 i 4. kvartal 2012 sammenlignet med MNOK 127,1 i tilsvarende periode i 2011 – hvilket er en økning på 47,9 prosent. I året 2012 hadde konsernet driftsinntekter på MNOK 595,9 sammenlignet med MNOK 537,2 i året 2011.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 14,9 (MNOK 9,8) i 4. kvartal. I året 2012 er EBITDA på MNOK 40,2 (MNOK 49,9). Nedgangen skyldes det svake 1. kvartalet og et svakt CashGuard salg gjennom hele året.

Resultat før skattekostnad (EBT) viste et overskudd på MNOK 7,9 i 4. kvartal 2012, mot et underskudd på MNOK 74,2 i samme periode i 2011. EBT for året viser et overskudd på MNOK 8,7 sammenlignet med MNOK - 57,4 i 2011. I 2011 er det inkludert nedskrivning i 4. kvartal av immaterielle eiendeler i CashGuard med MNOK 18,1 og nedskrivning av goodwill med MNOK 58,6 (MNOK 51,6 knyttet til SQS Security Qube Systems og MNOK 7 knyttet til Retail Solutions).

RETAIL SOLUTIONS

Retail Solutions omfatter salg av teknologiløsninger til detaljhandelen, herunder systemintegrasjon, installasjon, service, support samt salg av forbruksmateriell. Virksomhetens mål er å øke lønnsomheten for butikkansatte og handleopplevelsen mer effektiv for forbrukerne. Teknologiløsningene inkluderer kontanthåndtering, vektor, pakkemaskiner, pante-systemer, produkt-automater og elektroniske prisetiketter.

MNOK	4. kvartal		Hele året	
	2012	2011	2012	2011
Inntekt fra nysalg produkt	109,2	64,5	318,3	291,4
Inntekt service & vedlikehold	43,2	32,4	145,8	123,2
Omsetning	152,4	96,9	464,1	414,6
EBITDA	18,4	8,6	44,9	36,8
EBITDA-margin	12,1 %	8,9 %	9,7 %	8,9 %
EBT	16,1	-0,0	36,9	22,4

Omsetningen innenfor forretningsområdet Retail Solutions økte med 57,4 prosent og endte på MNOK 152,4 (MNOK 96,9) i 4. kvartal. For hele året viser forretningsområdet en økning i omsetningen på 11,9 prosent til MNOK 464,1 (MNOK 414,6)

EBITDA ble MNOK 18,4 (MNOK 8,6) i 4. kvartal. For hele året ble EBITDA MNOK 44,9 (MNOK 36,8).

I desember signerte PSI Systems en rammeavtale på selvklebende etiketter til Posten Norge AS. Avtalen har en varighet på tre år med opsjon på ytterligere ett år.

OKQ8 har, etter omfattende testing og vellykket pilot i Q3, allerede bestilt 55 CashGuard Premium til sine bensinstasjoner i Sverige for levering i 2013.

En rekke enheter av nåværende CashGuard Classic installert i Post i Butikk erstattes med CashGuard Blue. Det resulterer i en forventet utskiftingstakt på mer enn 50 enheter i året.

Leveransene av elektroniske prisetiketter (ESL) til alle butikkene hos Rema 1000 startet i 3. kvartal 2012. Installasjonstakten går etter planen med 50-60 butikker pr måned. PSI Systems hadde ved årsskiftet installert Pricer i 40 prosent av Rema 1000 butikkene.

Det er også levert elektroniske prisetiketter til alle Japan Foto forretningene i Norge i løpet av kvartalet. Coop Sverige fortsetter å investere i elektroniske prisetiketter, og MaxiMat har bestilt elektroniske prisetiketter til butikkene i Strømstad og på Svinesund.

ICA har signert rammeavtale om installering av elektroniske prisetiketter til sine butikker i Sverige. I den forbindelse opplever PSI Antonson AB sterk vekst i etterspørsel etter elektroniske prisetiketter.

PSI Systems AS ble kåret til «The Pricer Partner of the Year» 2012 internasjonalt.

Denne høsten har PSI Systems og selskapets samarbeidspartner levert over 2000 kassavekter til Kiwi og Rema 1000.

Ved inngangen til 2012 tok Retail Solutions i Sverige inn produktområdet Vensafe. Det ble i 2012 levert 51 Vensafe løsninger i Sverige. Vensafes automatløsninger håndterer små og verdifulle produkter, slik som barberblader, sigaretter og snus. Løsningen reduserer svinn av små høykost varer i butikkene.

PSI Antonson AB og papirgrossisten Papyrus har bygget opp en print shop for å levere etikettskrivere, etiketter og fargebånd til Volvo.

PSI Systems relanserte i juni sin nettbutikk for forbruksvarer: www.nettbutikk.psi.no

CASHGUARD

Omfatter utvikling, produksjon og salg av markedets mest driftssikre kantomtåndteringsystemer til globale forhandlere og distributører. Partnere som er 100 prosent eid av PSI Group ASA inngår i virksomhetsområdet Retail Solutions.

MNOK	4. kvartal		Hele året	
	2012	2011	2012	2011
Inntekt fra nysalg produkt	24,0	29,8	85,8	126,8
Inntekt service & vedlikehold	0,1	1,1	4,3	4,3
Omsetning	24,1	31,0	90,0	131,1
EBITDA	-1,2	5,5	2,3	21,0
EBITDA-margin	-5,0 %	17,8 %	2,5 %	16,0 %
EBT	-2,3	-15,0	-6,1	-5,5

Service inntektene ligger på et stabilt nivå. Den lave inntekten i kvartalet skyldes en kreditering til partner vedrørende forrige periode.

Omsetningen i CashGuard ble redusert med 22,3 prosent til MNOK 24,1 (MNOK 31,0) i 4. kvartal, hvilket i hovedsak skyldes reduserte leveranser til det internasjonale markedet. For hele året viser forretningsområdet en nedgang i omsetningen på 31,3 prosent til MNOK 90,0 (MNOK 131,1).

EBITDA ble MNOK -1,2 (MNOK 5,5) i 4. kvartal. For hele året ble EBITDA MNOK 2,3 (MNOK 21,0).

Antall solgte	4. kvartal		Hele året		Totalt solgte systemer
	2012	2011	2012	2011	
Norge	147	136	574	721	7 676
Sverige	189	91	484	557	9 566
Sum Norge og Sverige	336	227	1 058	1 278	17 242
Internasjonalt	47	198	342	688	2 765
Sum	383	425	1 400	1 966	20 007

De økonomiske utfordringene i Syd Europa er en av årsakene til tilbakegangen i det internasjonale salget. Det arbeides med å styrke det internasjonale salget. Dette gjøres ved å fokusere og utvikle eksisterende og nye partnere.

CashGuard har mottatt en ordre på 100 systemer for levering til Sør Afrika i 1. kvartal 2013.

CashGuard lanserte i oktober CashGuard Presidio. Et sikkert og fremtidsrettet system, som forseglar kontantene i hele verdikjeden, fra kassapunktet og oppbevaring av penger i butikk til avhenting og transport til banken.

Den 100 prosent lukkede kantomtåndterings-løsning har blitt svært godt mottatt. Et større varehus i Paris er blant dem som har besluttet å oppgradere sin eksisterende løsning med Presidio.

Det ble i januar signert en rammeavtale med Reitan Convenience Norway AS vedrørende leveranser av CashGuard til kjedens kiosker og bensinstasjoner i Norge.

CashGuard har startet forberedelsene til EuroCIS i Düsseldorf i Tyskland den 19.-21. februar, en av de største og viktigste møtestedene for detaljhandelen i Europa i år. Selskapet kommer til å presentere flere nyheter og oppgraderinger fra sin stand under arrangementet. Selskapet kommer også til å lansere ny hjemmeside i 1. kvartal 2013.

SQS SECURITY

Omfatter utvikling, produksjon og salg av markedets mest avanserte kontantsikringsløsninger for minibanker og verditransportselskap basert på patenterte destruksjons- og sporings teknologier. SQS Security Qube System er i tillegg underleverandør av sikkerhetsteknologi til enkelte av CashGuards produkter i det detaljhandels-segmentet som krever markedets høyeste sikkerhet.

MNOK	4. kvartal		Hele året	
	2012	2011	2012	2011
Inntekt fra nysalg produkt	30,4	14,1	93,8	63,3
Inntekt service & vedlikehold	5,8	6,4	24,1	30,9
Omsetning	36,2	20,5	117,9	94,1
EBITDA	1,1	-1,5	2,7	3,4
EBITDA-margin	3,0 %	-7,2 %	2,3 %	3,6 %
EBT	-1,5	-56,4	-10,1	-60,7

Omsetningen innenfor forretningsområdet SQS Security viste en økning på 76,4 prosent og endte på MNOK 36,2 (MNOK 20,5) i 4. kvartal. For hele året har forretningsområdet opplevd en økning i omsetningen på 25,3 prosent til MNOK 117,9 (MNOK 94,1).

EBITDA ble MNOK 1,1 (MNOK -1,5) i 4. kvartal. For hele året er EBITDA MNOK 2,7 (MNOK 3,4). Det svake resultatet skyldes økt salg gjennom forhandlere med lavere marginer og større garantikostnader i Russland enn normalt.

Forretningsområdet ser en relativ bedring i markedene fremover som følge av økt salgs- og markedsarbeid.

De første leveransene til vår partner i Australia ble gjennomført i 1. kvartal. Ytterligere leveranser ble levert gjennom året. SQS Security Qube Systems har levert ordrer til England og Russland i 4. kvartal.

Forretningsområdet signerte 30. august en avtale med Bankomat AB til en verdi på cirka 17 millioner svenske kroner pr år i 5 år med opsjon på ytterligere 2 år. Tjenesteleveransene vil gi gradvis effekt gjennom 2013. Avtalen gjelder service og logistikk av ATM kassetter i Bankomat AB sine minibanker i Sverige. Avtalen medfører at ATM kassetter som i dag ikke er utrustet med selskapets Q-Cut sikkerhets-teknologi vil kunne bli erstattet. Avtalen er et gjennombrudd og anerkjennelse av vår teknologi og kompetanse. Avtalen ble satt i drift i 4. kvartal. Pr i dag håndterer selskapet 2 000 av Bankomat sine kassetter, og i løpet av 6 måneder øker dette antallet med ytterligere 10 000 kassetter.

SQS Security Qube System har tegnet en avtale i Kroatia til en verdi av MNOK 13, som innebærer leveranse av 900 sikkerhetsvesker i løpet av 1. kvartal i 2013. Avtalen gjør

oss til den ledende leverandøren av sikkerhetsvesker i Kroatia.

I Sverige har SQS Security Qube System i kvartalet solgt lukkede ATM-sikkerhetssystemer, i form av kassetter med innfargingssystem, til både Wincor Nixdorf og NCR-minibanker til en verdi av MSEK 5,2.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Kontantstrøm fra operasjonell drift i kvartalet var positiv med MNOK 25,8 sammenlignet med MNOK 30,8 i tilsvarende periode i fjor. For året 2012 var kontantstrøm fra operasjonell drift MNOK 25,9 (MNOK 35,7).

Den sterke kontantstrømmen fra driften, samt forventninger om et godt 1. kvartal, gjør at styret foreslår et utbytte på NOK 0,25 per aksje.

Arbeidskapitalen ble redusert med MNOK 7,6 i kvartalet sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2012.

Netto rentebærende gjeld er redusert med MNOK 16,8 sammenlignet med utløpet av forrige periode og utgjorde MNOK 91,5.

Skattesatsen i Sverige reduseres fra 26,3 % til 22,0 % fra 01.01.13. Utsatt skatt i balansen til de svenske datterselskapene er som følge av dette redusert med MNOK 5,7. I tillegg har man valgt å redusere den balanseførte utsatte skatten med ytterligere MNOK 7,1. Dette medfører en økning i skattekostnaden i konsernet på MNOK 12,8.

Disponibel likviditet er MNOK 22,6 pr. 31. desember 2012.

PSI Group ASA tilbød å kjøpe PSI Group aksjer fra aksjonærer som pr. 11. mai 2012 eide 1 000 aksjer eller færre. Tilbudet var åpent for aksept fra og med 15. mai 2012 til og med 8. juni 2012. Tilbudet ble akseptert av 1 389 aksjonærer som representerte til sammen 373 834 aksjer.

Det er sendt søknad til Nærings- og Handelsdepartementet om å gi selskapet tillatelse til tvungen overtagelse av alle aksjeposter verdt mindre enn NOK 500.

Beholdning av egne aksjer utgjør 671 761, noe som representerer 1,5 prosent av totalt utestående aksjer.

FREMTIDSUTSIKTER

CashGuard erfarer fortsatt et utfordrende marked i Spania, men ser muligheter i det øvrige internasjonale markedet. På hjemmemarkedet i Norden forventes en økende etterspørsel for CashGuard bl.a. som følge av introduksjon av nye sedler og mynt i Sverige.

Markedsutsiktene innenfor Retail Solutions er meget gode; først og fremst som følge av økt interesse for elektroniske prisetiketter (ESL) og forventninger om økt CashGuard salg.

SQS Security ser positivt på mulighetene i nye markeder. Likevel er usikkerheten fremdeles stor og selskapet vil tilpasse seg dette ved ytterligere restrukturering.

Styret i PSI Group ASA,
Rælingen, 13. februar 2013

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Selma Kveim
Styremedlem

Guri Kogstad
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

ERKLÆRING

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og fastsatt regnskapet for 4. kvartal og hele året 2012 for konsernet PSI Group ASA inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall for 4. kvartal og hele året 2011. Rapporten er avlagt i samsvar med kravene i IAS 34, Rapportering, som er fastsatt av EU, samt fastsatt i norske tilleggskrav i Verdipapirhandelloven.

Etter styret og daglig leders beste overbevisning er regnskapet for 4. kvartal og hele året 2012 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2012 og 31. desember 2011. Etter styret og daglig leders beste overbevisning gir beretningen en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Styret i PSI Group ASA,
Rælingen, 13. februar 2013

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Selma Kveim
Styremedlem

Guri Kogstad
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

KONSERNETS RESULTATREGNSKAP

TNOK	4.kv 2012	4. kv 2011	Endring %	Hele året 2012	Hele året 2011	Endring %
Salgsinntekter	186 595	126 414	47,6 %	592 448	535 223	10,7 %
Resultatandel TS, serviceselskaper	1 344	696	93,0 %	3 471	1 987	74,7 %
Varekostnad	102 687	53 694	91,2 %	298 422	239 403	24,7 %
Lønn og sosiale kostnader	47 284	42 972	10,0 %	174 195	165 555	5,2 %
Andre driftskostnader	23 062	20 604	11,9 %	83 131	82 366	0,9 %
Sum driftskostnader	173 033	117 270	47,6 %	555 749	487 325	14,0 %
EBITDA	14 906	9 841	51,5 %	40 170	49 884	-19,5 %
Avskr. materielle anleggsmidler	2 499	2 413	3,6 %	8 514	9 295	-8,4 %
Avskr. immaterielle anleggsmidler	3 067	3 736	-17,9 %	14 235	15 180	-6,2 %
Nedskr. immaterielle anleggsmidler	-	18 096	-100,0 %	-	18 096	-100,0 %
Nedskr. goodwill	-	58 594	-100,0 %	-	58 594	-100,0 %
EBIT	9 341	-72 998	112,8 %	17 421	-51 280	134,0 %
Renter	-1 119	-891	-25,5 %	-4 767	-6 750	29,4 %
Andre finansposter	-324	-346	6,4 %	-3 969	654	-706,7 %
EBT	7 898	-74 235	110,6 %	8 685	-57 375	115,1 %
Skattekostnad	14 836	-3 876	482,8 %	14 558	67	21516,6 %
Periodens resultat	-6 938	-70 359	90,1 %	-5 872	-57 443	89,8 %
Hvorav						
Majoritetsinteresse	-7 032	-70 367	90,0 %	-6 206	-57 654	89,2 %
Minoritetsinteresse	95	8		334	211	
	-6 938	-70 359	90,1 %	-5 872	-57 443	89,8 %
Resultat pr. aksje						
Antall utstedte aksjer	44 376 040	44 376 040		44 376 040	44 376 040	
Gj.snittlig antall utestående aksjer	43 718 999	44 078 113		43 865 891	28 394 526	
Resultat pr. aksje	-0,16	-1,60		-0,14	-2,03	
Utvannet resultat pr. aksje	-0,16	-1,60		-0,14	-2,03	
EBITDA pr. aksje	0,34	0,22		0,92	1,76	
Utvannet EBITDA pr. aksje	0,34	0,22		0,92	1,76	

Totalresultat	4.kv 2012	4. kv 2011	Endring %	Hele året 2012	Hele året 2011	Endring %
Periodens resultat	-6 938	-70 359	90,1 %	-5 872	-57 443	89,8 %
Omregningsdifferanser valuta	-6 034	10 033	-160,1 %	-2 992	-680	-340,3 %
Totalresultat	-12 972	-60 326	78,5 %	-8 865	-58 122	84,7 %
Hvorav						
Majoritetsinteresse	-13 067	-60 334	78,3 %	-9 199	-58 333	84,2 %
Minoritetsinteresse	95	8		334	211	

KONSERNETS BALANSE

TNOK	31.12.2012	31.12.2011	30.09.2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	97 564	112 690	102 377
Goodwill	80 584	81 951	82 140
Driftsløsøre,transport,inventar	25 381	28 789	26 336
Langsiktige investeringer	12 590	11 641	12 428
Utsatt skattefordel	29 794	43 633	46 028
Sum anleggsmidler	245 913	278 704	269 309
Finansielle investeringer	22	24	22
Varer	83 419	66 315	90 839
Kundefordringer	94 325	81 503	126 159
Forskuddsbetalte kostnader	10 078	5 717	5 740
Andre fordringer	10 906	7 804	15 770
Bank innskudd	3 670	4 219	3 079
Sum omløpsmidler	202 421	165 582	241 609
SUM EIENDELER	448 335	444 287	510 918
EGENKAPITAL OG GJELD			
Selskapskapital	27 513	27 513	27 513
Egne aksjer	-416	-185	-416
Annen egenkapital	161 262	183 047	174 234
Sum egenkapital	188 359	210 375	201 331
Langsiktig rentebærende gjeld	42 943	47 321	46 186
Annen langsiktig gjeld	5 909	9 257	8 069
Sum langsiktig gjeld	48 852	56 578	54 255
Kortsiktig rentebærende gjeld	52 206	51 916	65 197
Leverandørgjeld	70 826	38 709	102 482
Betalbar skatt	643	1 088	1 195
Avsatt utbytte	2	-	1
Annen kortsiktig gjeld	87 448	85 620	86 458
Sum kortsiktig gjeld	211 124	177 333	255 333
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	448 335	444 287	510 918

EGENKAPITALUTVIKLING

TNOK	Aksje- kapital	Overkursfond	Egne aksjer	Innskutt annen EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum	Minoritets- interesser	Sum EK
Egenkapital per 31.12.2010	13 757	182 919	-185	108 879	10 152	-112 310	203 213	49	203 261
Utbetalt utbytte til minoritet							-	-120	-120
Netto tilgang emisjon	13 757	59 464				-7 864	65 357		65 357
Nedskrivning overkursfond		-100 000		100 000			-		-
Årsresultat etter skatt						-57 654	-57 654	211	-57 443
Andre inntekter og kostnader					-680		-680		-680
Egenkapital per 31.12.2011	27 513	142 383	-185	208 879	9 472	-177 827	210 236	140	210 375
Utbetalt utbytte til minoritet							-	-120	-120
Nedskrivning overkursfond		-100 000		100 000			-		-
Kjøp av egne aksjer			-232			-1 780	-2 012		-2 012
Utbytte 2011						-11 020	-11 020		-11 020
Årsresultat etter skatt						-6 206	-6 206	334	-5 872
Andre inntekter og kostnader					-2 992		-2 992		-2 992
Egenkapital per 31.12.2012	27 513	42 383	-416	308 879	6 480	-196 834	188 006	354	188 359

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

TNOK	4.kv. 2012	4.kv. 2011	Hele året 2012	Hele året 2011
Ordinært resultat før skatt	7 898	-74 235	8 685	-57 375
Netto renter	1 119	891	4 767	6 750
Betalte skatter	650	2 063	650	2 063
Resultatandel TS	-1 344	-696	-3 471	-1 987
Ordinære avskrivninger	5 566	6 148	22 749	24 474
Nedskrivninger	-	76 690	-	76 690
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-73	-	-73	-
Urealisert tap finansielle instrumenter	1 161	-	1 161	-
Realisert gevinst på finansielle instrumenter	-10	-	-10	-
Endring i varer	6 358	6 293	-18 100	5 408
Endring i kundefordringer	30 781	11 097	-13 762	2 762
Endring i leverandørgjeld	-31 067	-8 550	32 655	-14 581
Endring i andre tidsavgrensingsposter	4 716	11 097	-9 384	-8 504
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	25 756	30 799	25 867	35 700
Netto utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 958	3 553	-6 282	-2 256
Netto aktivering av utviklingskostnader	-	160	-	-183
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	268	127	268	4 437
Rente inntekter	-1 674	990	328	3 408
Mottatt utbytte tilknyttede selskap	-	-	1 340	1 420
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 364	4 830	-4 346	6 827
Kjøp egne aksjer	-	-	-2 012	-
Endring i langsiktig gjeld	-2 649	-17 768	-12 498	-27 807
Endring i kassekreditt	-19 654	-15 752	8 737	-67 606
Rente kostnader	555	-1 882	-5 094	-10 158
Utbetalt utbytte	1	-	-11 018	-
Utbetalt utbytte til minoritet	-	-120	-120	-120
Netto tilgang emisjon	-	-272	-	62 299
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-21 747	-35 793	-22 005	-43 393
Netto endring i likvider	645	-163	-485	-866
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 079	4 316	4 219	5 092
Effekt av valutakursendringer på utenlandske beholdninger	-54	66	-64	-7
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	3 670	4 219	3 670	4 219

NØKKELTALLOPPSTILLING

TNOK	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011	Hele året 2012	Hele året 2011
Resultat							
Driftsinntekter	187 939	146 398	139 150	122 432	127 111	595 919	537 210
EBITDA	14 906	17 059	8 297	-92	9 841	40 170	49 884
Driftsresultat (EBIT)	9 341	11 122	2 671	-5 712	-72 998	17 421	-51 280
Resultat før skattekostnad (EBT)	7 898	7 903	852	-7 967	-74 235	8 685	-57 375
Årsresultat	-6 938	5 788	951	-5 674	-70 359	-5 872	-57 443
EBITDA-margin	7,9 %	11,7 %	6,0 %	-0,1 %	7,7 %	6,7 %	9,3 %
EBT-margin	4,2 %	5,4 %	0,6 %	-6,5 %	-58,4 %	1,5 %	-10,7 %
Balanse							
Anleggsmidler	245 913	269 309	270 523	274 120	278 704	245 913	278 704
Omløpsmidler	202 421	241 609	183 773	179 190	165 582	202 421	165 582
Sum eiendeler	448 335	510 918	454 296	453 310	444 287	448 335	444 287
Egenkapital	188 359	201 331	190 738	202 250	210 375	188 359	210 375
Langsiktig gjeld	48 852	54 255	54 910	52 048	56 578	48 852	56 578
Kortsiktig gjeld	211 124	255 333	208 648	199 012	177 333	211 124	177 333
Egenkapitalandel	42,0 %	39,4 %	42,0 %	44,6 %	47,4 %	42,0 %	47,4 %
Likviditetsgrad	95,9 %	94,6 %	88,1 %	90,0 %	93,4 %	95,9 %	93,4 %
Kontantstrøm							
Netto operasjonell kontantstrøm	25 756	-8 300	18 106	-9 695	30 799	25 867	35 700
Netto kontantstrøm	645	-808	-156	-167	-163	-485	-866
Aksje informasjon							
Antall aksjer	44 376 040	44 376 040	44 376 040	44 376 040	44 376 040	44 376 040	44 376 040
Gj.snittlig antall utestående aksjer	43 718 999	43 711 719	43 958 039	44 078 113	44 078 113	43 865 891	28 394 526
EBT pr. utestående aksje	0,18	0,18	0,02	-0,18	-1,68	0,20	-2,02
Resultat pr. utestående aksje	-0,16	0,13	0,02	-0,13	-1,60	-0,13	-2,02
Bokført egenkapital pr. aksje	4,3	4,6	4,3	4,6	4,8	4,3	7,4
Utbetalt utbytte pr. aksje	-	0,25	-	-	-	0,25	-
Ansatte							
Antall ansatte ved periodens slutt	301	311	303	303	300	301	300
Gjennomsnittlig antall ansatte	306	310	303	303	302	306	307
Driftsinntekter pr. ansatt	624	471	459	404	424	1 980	1 791
Driftskostnader pr. ansatt	575	416	432	404	391	1 846	1 624
EBT pr. ansatt	26	25	3	-26	-247	29	-191

Alle tall viser Cash Management CIT/ATM som konsolidert

DEFINISJONER

Antall aksjer	Antall utstedte aksjer ved årets slutt
Bokført egenkapital pr. aksje	Bokført egenkapital / antall aksjer
Driftsinntekter	Salgsinntekter og resultatandel TS, serviceselskaper
Driftsinntekter pr. ansatt	Driftsinntekter / gjennomsnittlig antall ansatte
Driftskostnader pr. ansatt	Driftskostnader / gjennomsnittlig antall ansatte
EBT	Resultat før skatt
EBIT	Driftsresultat
EBIT pr. ansatt	EBIT / gjennomsnittlig antall ansatte
EBIT pr. utestående aksje	EBIT / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
EBIT-margin	EBIT / driftsinntekter
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
EBITDA-margin	EBITDA / driftsinntekter
Egenkapitalandel	Bokført egenkapital / total kapital
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	Utstedte aksjer justert for egne aksjer i gjennomsnitt for året
Kontantstrøm margin	Netto operasjonell kontantstrøm / driftsinntekter
Likviditetsgrad	Omløpsmidler / kortsiktig gjeld
Resultat pr. utestående aksje	Årsresultat / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
Utbetalt utbytte pr. aksje	Utbytte pr aksje utbetalt i året

NOTE 1 BEKREFTELSE AV FINANSIELT RAMMEVERK

Det sammendratte konsoliderte delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2011.

NOTE 2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene for 2011 er beskrevet i konsernregnskapet for 2011. Konsernregnskapet for 2011 ble utarbeidet i samsvar med EU-godkjente IFRS og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler som skulle anvendes per 31.12.2011. Kvartalsrapporten og delårsregnskapet er ikke revidert av revisor.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

SEGMENTINDELING: FORRETNINGSOMRÅDER

MNOK	4. kvartal 2012			4. kvartal 2011			Hele året 2012			Hele året 2011		
	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT
CashGuard	24,1	-1,2	-2,3	31,0	5,5	-15,0	90,0	2,3	-6,1	131,1	21,0	-5,5
SQS Security	36,2	1,1	-1,5	20,5	-1,5	-56,4	117,9	2,7	-10,1	94,1	3,4	-60,7
Retail Solutions	152,4	18,4	16,1	96,9	8,6	-0,0	464,1	44,9	36,9	414,6	36,8	22,4
Group	-0,1	-2,3	19,3	0,3	-2,5	-41,2	0,5	-9,2	13,7	0,3	-11,6	-51,9
Elimineringer	-24,6	-1,0	-23,7	-21,5	-0,3	38,4	-76,6	-0,5	-25,8	-103,0	0,2	38,2
Total	187,9	14,9	7,9	127,1	9,8	-74,2	595,9	40,2	8,7	537,2	49,9	-57,4

SEGMENTINDELING: GEOGRAFISK FORDELING SALGSINTEKTER

MNOK	4. kvartal 2012			4. kvartal 2011			Hele året 2012			Hele året 2011		
	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked
CashGuard	10,5	12,3	1,3	13,2	5,3	12,5	42,8	29,3	17,9	57,0	35,3	38,8
SQS Security	-0,2	13,6	22,8	1,4	11,7	7,4	4,4	35,5	78,0	8,6	43,6	41,9
Retail Solutions	91,0	61,4	0,1	46,8	49,6	0,4	254,7	209,1	0,3	205,7	208,5	0,4
Group	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0
Elimineringer	-10,5	-14,1	0,0	-13,3	-8,2	-0,0	-43,6	-33,0	0,0	-57,4	-45,6	0,0
Total	90,6	73,2	24,1	48,4	58,4	20,3	258,8	240,9	96,2	214,2	241,9	81,2

SEGMENTINDELING: FORDELING SERVICE OG PRODUKT SALGSINTEKTER

MNOK	4. kvartal 2012		4. kvartal 2011		Hele året 2012		Hele året 2011	
	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service
CashGuard	24,0	0,1	29,8	1,1	85,8	4,3	126,8	4,3
SQS Security	30,4	5,8	14,1	6,4	93,8	24,1	63,3	30,9
Retail Solutions	109,2	43,2	64,5	32,4	318,3	145,8	291,4	123,2
Group	-0,1	0,0	0,3	0,0	0,5	0,0	0,3	0,0
Elimineringer	-24,6	0,0	-21,5	0,0	-76,6	0,0	-103,0	0,0
Total	138,9	49,1	87,2	39,9	421,7	174,2	378,8	158,4

NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter per 31. desember 2012.

I 3. kvartal stilte to av selskapets aksjonærer til sammen MNOK 7 disponibelt for selskapet i form av en kortsiktig kreditt som ble innfridd 30. november 2012. Posten var klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

NOTE 5 TOPP 20 AKSJONÆRER PER 31. DESEMBER 2012

Nr.	Navn	Antall aksjer	%
1	PINNÅS, ERIK (inkludert heleide selskaper) ¹	4 932 276	11,1 %
2	GLAAMENE INDUSTRIER AS	4 176 417	9,4 %
3	SKAGEN VEKST OG SKAGEN VEKST III	4 000 798	9,0 %
4	STRØMSTANGEN AS	3 933 092	8,9 %
5	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	1 830 000	4,2 %
6	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 707 431	4,1 %
7	AVANZA BANK AB	1 594 226	3,6 %
8	NORDNET BANK AB	1 550 845	3,5 %
9	ZETTERBERG, GEORG (inkludert heleide selskaper)	1 489 804	3,4 %
10	DYVI CAPITAL AS	1 183 024	2,7 %
11	WAALER, JØRGEN (inkludert heleide selskaper) ¹	930 000	2,1 %
12	GRESSLIEN, ODD ROAR	880 000	2,0 %
13	HOLMEN SPESIALFOND	798 369	1,8 %
14	DELTA INVEST AS	778 835	1,8 %
15	V. EIENDOM AS	691 150	1,6 %
16	PSI GROUP ASA	671 761	1,5 %
17	RING, JAN	636 022	1,4 %
18	SWEDBANK	554 974	1,3 %
19	NORDEA SECURITIES AB	452 195	1,2 %
20	JACOBSEN, SVEIN (inkludert heleide selskaper) ¹	450 000	1,0 %
	Sum 20 største aksjonærer	33 241 219	74,9 %
	Sum 3 217 øvrige aksjonærer	11 134 821	25,1 %
	Sum alle 3 237 aksjonærer	44 376 040	100 %

¹ Primær innsidere

PRESIDIO
CLOSED
CASH
SYSTEM



**THE ONLY SHRINKAGE
YOU'LL EXPERIENCE
IS YOUR CASH
HANDLING COSTS**