

PSI Group ASA

2. kvartal og 1. halvår 2014

Finansiell rapport og status



HOVEDTREKK 2. KVARTAL 2014

Driftsinntekter: MNOK 196,8 (MNOK 198,6).

- 32,0 prosent økning for PSI Technology til MNOK 119,1 (MNOK 90,2). CashGuard har økt omsetningen med 18,9 prosent og SQS Security har økt omsetningen med 10,3 prosent.
- 56,5 prosent nedgang for PSI Retail til MNOK 38,8 (MNOK 89,1). Tilbakegangen skyldes blant annet at utrulling av elektroniske hyllekant-etiketter til Rema 1000 ble sluttført sommeren 2013.
- 108,2 prosent økning for PSI Labels til MNOK 43,5 (MNOK 20,9). Økningen kommer fra både kjøp av virksomheter, samt organisk vekst.

EBITDA: MNOK 10,1 (MNOK 15,5)

- MNOK 2,8 i økt EBITDA for PSI Technology til MNOK 9,0 (MNOK 6,2). EBITDA inkluderer MNOK -0,3 fra Vensafe.
- MNOK 10,6 i redusert EBITDA for PSI Retail til MNOK 1,1 (MNOK 11,7).
- MNOK 2,2 i økt EBITDA for PSI Labels til MNOK 2,4 (MNOK 0,2). EBITDA inkluderer MNOK 1,4 i engangskostnader relatert til samordningen i Sverige.

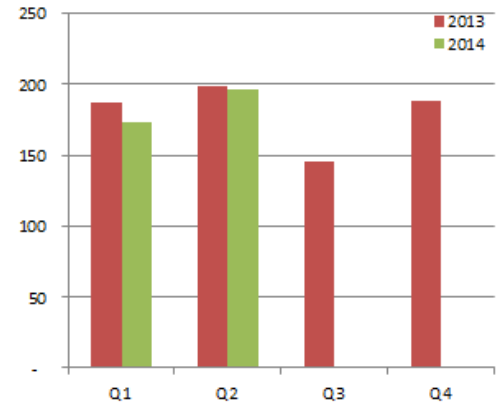
Kontantstrøm fra drift: -3,5 (MNOK 21,9)

- Sterkt salg i mai-juni har medført økning av arbeidskapitalen

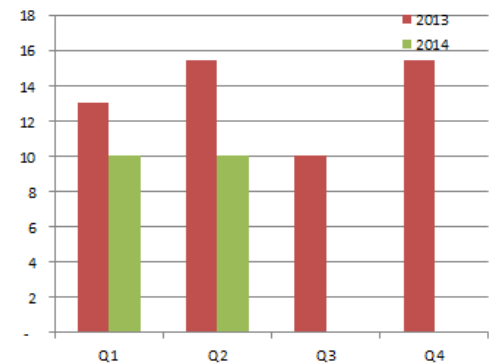
To strategisk viktige oppkjøp:

- Vensafe: PSI Technology får nok en verdensledende detaljhandelsteknologi i sin portefølje av egneide teknologier.
- New Vision: Gir PSI et nytt geografisk marked i Baltikum, samt en nystartet virksomhet i Russland og Finland. Dette styrker PSI Technology sitt distribusjonsnett, samt tilfører PSI Retail viktig IT – og løsningskompetanse innen detaljhandel.

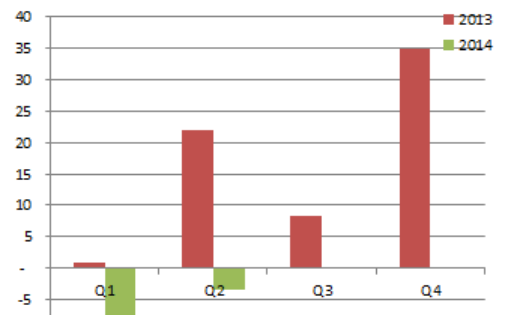
Driftsinntekter



EBITDA



Kontantstrøm fra drift



Kjøp av virksomheter

PSI Group ASA har en ambisiøs strategi om å utvikle konsernet til et ledende Europeisk Retail konsern. Dette målet skal nåes ved å tilby kundene et attraktivt produktspekter innenfor detaljhandelsløsninger, programvareløsninger, tjenester og service i stadig flere markeder.

Som et steg på veien mot dette målet har vi det siste kvartalet ervervet to nye virksomheter:

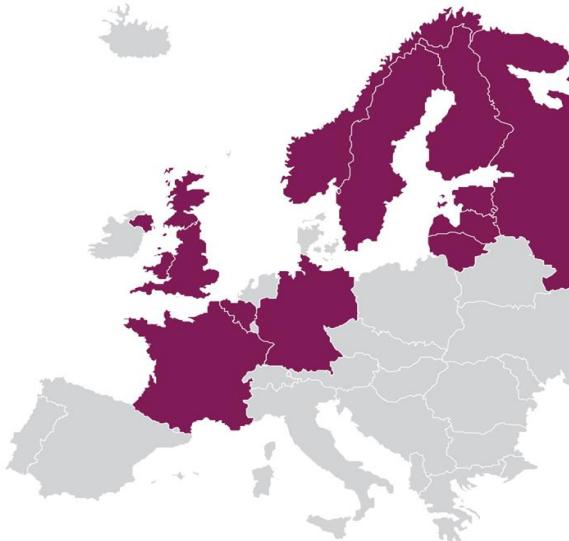
- **Vensafes** løsninger passer godt inn i PSI Group, både som et produkt i vårt egneide distribusjonsnettverk (i Norge, Sverige, Baltikum, Finland og Russland), i tillegg til at det vil markedsføres sammen med CashGuard og SQS Security til forhandlere utenfor vårt eget distribusjonsnettverk.

Vensafe AS ble et heleid datterselskap av PSI Group ASA gjennom en rettet emisjon 8. april 2014 og inngår i forretningsområdet PSI Technology fra og med april 2014. Vensafe er et norsk teknologiselskap som utvikler og selger automatiserte salgsløsninger for tyveriutsatte varer i detaljhandelen. Vensafe effektiviserer butikkdriften, reduserer svinn og tyveri og bidrar til redusert kapitalbinding av en rekke høyverdi produkter. De viktigste markedene pr i dag er Tyskland, Norge, Sverige og Belgia.

Se www.vensafe.com for mer informasjon.



- **New Vision**, som tilfører PSI Group nye markeder for salg av våre egneide teknologier, som per i dag er CashGuard, Vensafe og SQS Security. I tillegg blir PSI Group tilført viktig kompetanse innen løsninger og programvare rettet mot detaljhandelen, som vi kan benytte i våre hjemmemarkeder i Norge og Sverige.



New Vision Baltija UAB, med deres datterselskaper i de baltiske land, samt Finland og Russland, ble et heleid datterselskap av PSI Group ASA den 2. juli 2014. Selskapet inngår i forretningsområdet PSI Retail fra og med juli 2014. Selskapet er et ambisiøst baltisk teknologi- og serviceselskap som har spesialisert seg på å levere IT- og forretningsløsninger til detaljhandelen. Selskapet representerer verdensledende leverandører av Retail teknologi til detaljhandelen. I tillegg har selskapet sterk kompetanse innen programvareutvikling og produktivitetsfremmende konsulentkompetanse, samt 24/7 service- og supportsenter for sine kunder.

Se www.new-vision.com for mer informasjon.

Utover oppkjøp benyttes det vesentlige ressurser på salg -og markedsføring av CashGuard, Vensafe og SQS Security i stadig flere markeder. CashGuard har de seneste årene styrket bemanningen innen salg -og markedsføring med 4 årsverk, og SQS Security vil i august få en ny salgsdirektør og en direktør for nye markeder.

KONSERNSTRUKTUR

Konsernet har tre forretningsområder:

PSI Technology: Teknologi som konsernet selv utvikler under merkenavnene CashGuard, Vensafe og SQS Security. Tallene i forretningsområdet viser omsetning og resultat teknologiproduktene generer i hele verdikjeden innenfor konsernet.

PSI Retail: Salg og markedsføring av detaljhandelsløsninger og rekvisita, utover de løsningene som rapporteres i PSI Technology. Ved siden av salg av utstyr er service og support, systemintegrasjon og konsulenttjenester viktige inntektselementer.

PSI Labels: Design, produksjon, salg og markedsføring av selvklebende etiketter og tilhørende skrivere/applikatorer.

MNOK	2.kv 2014	2. kv 2013	Hittil 2014	Hittil 2013	2013
Driftsinntekter	196,8	198,6	370,0	385,4	718,9
EBITDA	10,1	15,5	20,1	28,6	54,2
Driftsresultat (EBIT)	2,9	10,1	5,6	17,5	28,3
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	2,4	9,1	4,5	14,2	56,4
Netto operasjonell kontantstrøm	-3,5	21,9	-11,8	22,9	66,2
Disponibel likviditet	22,6	19,2	22,6	19,2	65,0
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	0,04	0,15	0,08	0,23	1,16
EBITDA margin	5 %	8 %	5 %	7 %	8 %

¹⁾ Året 2013: Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

KONSERNET

Resultat

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 196,8 i 2. kvartal 2014 sammenlignet med MNOK 198,6 i tilsvarende periode i 2013. I første halvår var driftsinntektene på MNOK 370,0 sammenlignet med MNOK 385,4 i første halvår 2013.

Driftsinntekter	2. kvartal 2014				2. kvartal 2013			
	Norge	Sverige	marked	Andre	Norge	Sverige	marked	Andre
MNOK				Sum				Sum
PSI Technology	27,8	58,0	33,3	119,1	35,1	29,5	25,5	90,2
PSI Retail	15,7	23,3	-0,2	38,8	57,1	31,9	0,1	89,1
PSI Label	14,4	28,4	0,7	43,5	8,8	12,1	0,0	20,9
Group	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Elimineringer	1,1	-5,9	0,2	-4,6	-1,8	0,1	0,1	-1,7
Total	59,1	103,8	33,9	196,8	99,3	73,6	25,7	198,6

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 10,1 (MNOK 15,5) i 2. kvartal. 2. kvartal inneholder MNOK 1,4 i engangskostnader vedrørende sammenslåing av Labels i Sverige og MNOK - 0,3 i EBITDA fra Vensafe. I første halvår ble EBITDA MNOK 20,1 sammenlignet med MNOK 28,6 i første halvår 2013.

Resultat før skatt (EBT) viser et overskudd på MNOK 2,4 i 2. kvartal sammenlignet med MNOK 9,1 i 2013. I første halvår ble EBT MNOK 4,5 sammenlignet med MNOK 14,2 i første halvår 2013.



PSI TECHNOLOGY

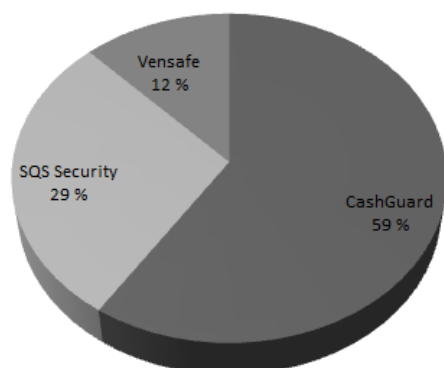
PSI Technology består av PSI Group sine egneide teknologier og varemerker; CashGuard, SQS Security og Vensafe.

PSI Group ASA ervervet 100 prosent av Vensafe AS den 8. april 2014. Kjøpet tilførte forretningsområdet nok en verdensledende teknologi innen detaljhandelsløsninger. Vensafe produserer automater for sikring av verdifulle produkter i detaljhandelen. Se www.vensafe.com for mer informasjon.

Tallene i forretningsområdet viser omsetning og resultat teknologiproduktene generer i hele verdikjeden innenfor PSI Group.

MNOK	2. kvartal		Hittil		
	2014	2013	2014	2013	2013
Produktsalg	75,4	58,2	134,9	123,1	235,3
Service	43,6	32,0	74,0	58,0	120,5
Driftsinntekter	119,1	90,2	208,9	181,1	355,7
EBITDA	9,0	6,2	15,1	12,7	22,4
EBITDA-margin	7,5 %	6,9 %	7,2 %	7,0 %	2,7 %
EBT	4,7	1,5	7,0	0,5	-1,3

Omsetning per teknologi 2. kvartal



CashGuard er markedets mest driftssikre kontant-håndteringssystem. CashGuard's mål er å gjøre kontantbetalinger effektive og konkurransedyktig for butikkeiere gjennom sin ledende kompetanse og erfaring innen kontanthåndteringskonsepter.

MNOK	2. kvartal		Hittil		
	2014	2013	2014	2013	2013
Produktsalg	36,8	34,8	84,7	65,3	133,7
Service	27,6	24,7	49,3	43,1	88,2
Driftsinntekter	64,3	59,4	134,0	108,3	221,8
EBITDA	6,3	8,3	16,2	15,2	29,4
EBITDA-margin	9,8 %	14,0 %	12,1 %	14,0 %	2,7 %
EBT	4,8	6,1	13,4	8,6	17,2

Driftsinntektene økte med 8,3 prosent til MNOK 64,3 (MNOK 59,4) i 2. kvartal. I første halvår viser CashGuard en økning i omsetningen på 23,7 prosent til MNOK 134,0 (MNOK 108,3). Økt omsetning i Sverige er viktigste årsak til økningen. Vi opplever en god etterspørsel etter nye maskiner i forkant av de nye sedlene og myntene som den svenske Riksbanken innfører de kommende årene.

EBITDA ble MNOK 6,3 (MNOK 8,3) i 2. kvartal. Nedgangen i EBITDA i perioden skyldes forsterket satsning innen salg og markedsføring, samt produktutvikling. I første halvår er EBITDA MNOK 16,2 (MNOK 15,2).

Antall solgte systemer	2. kvartal		Hittil			Totalt solgte systemer
	2014	2013	2014	2013	2013	
Norge	80	179	248	351	565	8 489
Sverige	229	107	513	265	700	10 779
Sum	309	286	761	616	1 265	19 268
Internasjonalt	250	179	440	396	785	3 990
Sum	559	465	1 201	1 012	2 050	23 258

CashGuard har hatt en sterk omsetningsvekst i 2. kvartal sammenlignet med samme periode i 2013. En vellykket innbyttekampanje av CashGuard, for å håndtere nye svenske sedler og mynter, har bidratt vesentlig til denne veksten. PSI Antonson har også startet utrulling av 65 CashGuard systemer til Sveriges største privateide apotekkjede Apotek Hjærtat. Cateringkjeden Kost har kommet på kundelista i løpet av 2. kvartal.

Nye G-MAX på Slepden i Oslo har fått installert CashGuard og MultiPOS fra PSI Systems. Dette er det 9. varehuset i rekken siden oppstarten på Storo i 2011. G-MAX planlegger å installere konseptet i alle sine varehus.

Utrulling av CashGuard til København kommune fortsatte i 2. kvartal. Det er også foretatt en rekke mindre enkeltstående salg i perioden, spesielt mot convenience-markedet.

I Spania var det en markant økning i salget av CashGuard til apoteknæringen i 2. kvartal. Det ble også igangsatt flere piloter av CashGuard Presidio til flere større restaurantkjeder i samme kvartal. I 1. kvartal fikk CashGuard dessuten en ny større ordre fra supermarkedkjeden Grupo Jesuman på Kanariøyene.

I Frankrike fortsatte leveransene til Monoprix som planlagt. På det franske markedet økte salget til både bakerier og apotek. Et apotek på flyplassen Charles De Gaulle har også fått CashGuard; en strategisk viktig utstillingsplass for produktet på en internasjonal arena.

Den gode utviklingen i Tyskland i 1. kvartal har fortsatt i 2. kvartal, selv om det fortsatt utgjør mindre antall systemer.

Gå til www.cashguard.com for å abonnere på nyheter eller www.youtube.com/user/CasGuard for å se på videoer.



PSI Group ASA ervervet Vensafe den 8. april 2014. Vensafe inngår fra og med 2. kvartal 2014 som en del av PSI Technology.

	2. kvartal
MNOK	2014
Produktsalg	12,7
Service	8,0
Driftsinntekter	20,8
EBITDA	-0,3
EBITDA-margin	-1,5 %
EBT	-1,0

Det er i de tre første månedene foretatt vesentlige kostnadsutt, med fokus på å realisere synergier med andre selskaper i PSI Group. Fra og med 3. kvartal er organisasjonen endret, nye arbeidsprosesser og rutiner har blitt implementert slik at Vensafe er fokusert på salg og lønnsomhet.

Effekten fra synergiene med PSI Group ventes å gi Vensafe en reduksjon i driftskostnader med en årlig effekt på MNOK 8,3. Effekten fra synergiene er reflektert fra og med 2. kvartal. Det arbeides videre med å definere

kostnadsreduserende effekter innen produksjon og samkjøring av leverandører for hele gruppen. Det er likevel forventet en tidkrevende snuoperasjon for å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet i virksomheten.

I Norge innskjerpes tobakklovgivningen for salg av snus. Det betyr at tidligere lovlig snuskjøleskap må flyttes bak kassene slik at det ikke kan tilbys selvbetjening. Et resultat av denne lovgivningen er at Meny kjeden har oppgradert alle sine butikker til å tilby snus gjennom Vensafe maskiner med kjøling, snuskjøleskapene blir derfor fjernet fra Meny innen 1. juli. Leveransene ble utført i juni.

Driftsinntektene var MNOK 20,8 i 2. kvartal. EBITDA ble MNOK -0,3 i 2. kvartal.



SQS Security leverer kontantsikringsløsninger for minibanker og verditransportselskap basert på patenterte destruksjons- og sporingsteknologier.

	2. kvartal		Hittil		
	2014	2013	2014	2013	2013
MNOK					
Produktsalg	25,9	23,5	37,5	57,8	101,6
Service	8,1	7,3	16,6	14,9	32,3
Driftsinntekter	34,0	30,8	54,1	72,8	133,9
EBITDA	2,9	-2,1	-0,8	-2,5	-7,0
EBITDA-margin	8,7 %	-6,8 %	-1,4 %	-3,4 %	2,7 %
EBT	0,9	-4,6	-5,4	-8,1	-18,5

Driftsinntektene økte med 10,3 prosent til MNOK 34,0 (MNOK 30,8) i 2. kvartal. I første halvår viser SQS Security en nedgang i omsetningen på 25,6 prosent til MNOK 54,1 (MNOK 72,8). Dette skyldes hovedsakelig en stor leveranse til Kroatia i 1. kvartal 2013.

EBITDA ble MNOK 2,9 (MNOK - 2,1) i 2. kvartal. I første halvår er EBITDA MNOK - 0,8 (MNOK - 2,5). EBITDA ble i 1. kvartal 2013 belastet med engangskostnader på MNOK 2,4 i forbindelse med utskiftninger i ledelsen i SQS Security.

Den nye SMP-produktserien, samt oppgraderingen av Q400 har medført vesentlige reduksjoner i garantikostnadene. Samtidig vil SQS Security i 2014 øke satsningen på salg og markedsføring. Det er ansatt ny salgsdirektør i tillegg til en direktør for nye geografiske markeder. Begge vil begynne i august.

SQS Security har i løpet av 2. kvartal gjennomført en leveranse på 484 Q-Case SMP Mini knyttet til rammeavtalen som ble signert i mars 2014.

I Frankrike fikk SQS Security Qube System i 1. kvartal en ordre fra Brinks på 165 Q-Case 400 verdikofferter. 53 verdikofferter er levert i 2. kvartal og resten av leveransen vil bli gjennomført i 3. kvartal.

Vi har mottatt ytterligere en ordre på 150 verdikofferter til et verditransportselskap i Europa.

I Tyskland har Sparbank utrustet flere av sine minibanker med ASP (ATM Stationary Protection). Totalt har selskapet nå installert ca. 20 minibanker med ASP i Tyskland.

Nye produkter i SMP familien vil lanseres fortløpende i tiden som kommer. Disse produktene vil være produsert over samme lest, noe som vil medføre en betydelig forenkling av logistikken, samt redusere produksjonskostnadene.



PSI RETAIL

Forretningsområdets mål er å øke lønnsomheten for butikkeiere ved å gjøre hverdagen enklere for butikkansatte og handleopplevelsen mer effektiv for forbrukerne. PSI Retail er distributør av detaljhandelsteknologi og rekvisita fra verdensledende produsenter, samt leverandør av programvareløsninger, konsulenttenester, service og support. Salg og verdiskapning fra egen eid teknologi, slik som SQS Security, CashGuard og Vensafe, rapporteres under PSI Technology.

New Vision vil inngå i forretningsområdet fra og med juli 2014. Kjøpet vil gi konsernet en ny posisjon som markedsleder i de baltiske landene, samtidig som kontorene i Finland og Russland er relativt unge, men kan være viktige bidragsyttere for forretningsområdets organiske vekst i årene som kommer. New Vision har ca. 200 ansatte, og samlet omsetning i 2013 var MNOK 73,6.

MNOK	2. kvartal		Hittil		2013
	2014	2013	2014	2013	
Produktsalg	30,4	71,6	65,4	125,4	195,4
Service	8,4	17,5	23,6	39,9	67,6
Driftsinntekter	38,8	89,1	89,1	165,3	263,0
EBITDA	1,1	11,7	5,7	21,0	33,4
EBITDA-margin	2,9 %	13,1 %	6,4 %	12,7 %	2,7 %
EBT	0,9	10,9	5,0	19,0	30,9

Driftsinntektene innenfor forretningsområdet PSI Retail gikk tilbake med 56,5 prosent til MNOK 38,8 (MNOK 89,1) i 2. kvartal. I første halvår viser forretningsområdet en nedgang i omsetningen på 46,1 prosent til MNOK 89,1 (MNOK 165,3). Tilsvarende periode for 2013 var preget av utrulling av ESL til Rema1000.

EBITDA ble MNOK 1,1 (MNOK 11,7) i 2. kvartal. I første halvår er EBITDA MNOK 5,7 (MNOK 21,0).

Nedgangen i EBITDA på 72,8 prosent skyldes svakere omsetning enn samme periode forrige år.

ICA oppgraderer alle ferskvarevektene sine. PSI Systems ble foretrukket som leverandør på grunn av sin totalløsning bestående av PC-veker kombinert med vår egenutviklede programvare, ScaleManager.

PSI Systems inngikk i 1. kvartal en rammeavtale om levering, installasjon og service av elektroniske hyllekantetiketter til en dagligvarekjede i Norge.

PSI Antonson har i løpet av 2. kvartal blitt valgt som leverandør av Repant pantemaskiner til ICA i Sverige og fått godkjent produktet hos Coop. PSI Antonson har også ute en pilot på Repant hos lavpriskjeden og Axfood-eide Willys.



PSI LABELS

PSI Labels tilbyr et bredt sortiment av selvklebende etiketter og tilhørende skrivere/applikatorer. Forretningsområdet er en av Skandinavias største produsenter av etikettløsninger.

Forretningsområdet er et resultat av rendyrkingen av etikettvirksomheten i PSI Retail. Fra og med 1. kvartal 2014 rapporteres etikettvirksomheten i dette nye forretningsområdet.

MNOK	2. kvartal		Hittil		
	2014	2013	2014	2013	2013
Produktsalg	43,5	20,9	85,4	38,9	101,8
Service	-	-	-	-	-
Driftsinntekter	43,5	20,9	85,4	38,9	101,8
EBITDA	2,4	0,2	5,0	0,0	4,5
EBITDA-margin	5,4 %	0,8 %	5,8 %	0,1 %	2,7 %
EBT	-0,6	-0,7	-0,8	-1,8	-3,2

Driftsinntektene i forretningsområdet PSI Labels økte med 108,2 prosent til MNOK 43,5 (MNOK 20,9) i 2. kvartal. I første halvår viser forretningsområdet en økning i omsetningen på 119,6 prosent til MNOK 85,4 (MNOK 38,9). Kjøpet av 2 digitale produksjonsvirksomheter i 2013 ble konsolidert fra henholdsvis juli og september 2013, hvilket medførte en vekst i kvartalet på MNOK 18,8. I tillegg hadde forretningsområdet en organisk vekst i kvartalet på MNOK 3,8.

EBITDA ble MNOK 2,4 (MNOK 0,2) i 2. kvartal. I første halvår er EBITDA MNOK 5,0 (MNOK 0,0).

I Sverige er Sydetikett AB og PSI Retail sin svenske etikettvirksomhet slått sammen til ett felles selskap –

Antonson Etikett AB. Det er i 2. kvartal kostnadsført MNOK 1,4 i forbindelse med bemanningsreduksjoner som følge av denne sammenslåingen.

Antonson Etikett har i løpet av 2. kvartal fått ordre på fortrykte etiketter til næringsmiddelprodusenten Hilton Food Group og helsekostleverandøren Bringwell.

Coop har fornyet avtalen med PSI Systems og PSI Antonson, som medfører at selskapene fortsatt skal levere alt av vektetiketter til deres butikker i Norge og Sverige.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Kontantstrøm fra operasjonell drift i kvartalet er redusert med MNOK 25,4 og endte på - 3,5 sammenlignet med MNOK 21,9 i tilsvarende periode i fjor.

Arbeidskapitalen er økt med MNOK 13,7 i kvartalet sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2014.

Netto rentebærende gjeld er økt med MNOK 24,5 sammenlignet med utløpet av forrige periode og utgjorde MNOK 82,5.

Disponibel likviditet er MNOK 22,6 pr. 30. juni 2014.

Styret ønsker at medlemmene av konsernledergruppen skal ha aksjer i selskapet. Det ble derfor innført et aksjeprogram i første kvartal 2013 for konsernledergruppen hvor medlemmene har mulighet til å kjøpe aksjer for inntil NOK 500 000 per år med 20 prosent rabatt. I tillegg ble det første aksjeprogrammet for ansatte gjennomført, hvor alle ansatte i de norske selskapene fikk tilbud om å kjøpe aksjer for inntil NOK 25 000 med 20 prosent rabatt. Gjennom disse programmene tegnet ansatte til sammen 102 649 aksjer i 2013.

Beholdning av egne aksjer utgjør 660 253 aksjer, noe som representerer 1,5 prosent av totalt utestående aksjer.

Utbytte på 30 øre per aksje ble utbetalt i mai.

Styret i PSI Group ASA,

Rælingen, 10. juli 2014

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Selma Kveim
Styremedlem

Camilla Tepfers
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

ERKLÆRING

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og fastsatt regnskapet for 2. kvartal og første halvår 2014 for konsernet PSI Group ASA inklusive konsoliderte sammenligningstall for 2. kvartal og første halvår 2013. 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 2. kvartal og første halvår 2014 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 30. juni 2014 og 30. juni 2013. 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, 10. juli 2014

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Selma Kveim
Styremedlem

Camilla Tepfers
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

KONSERNETS RESULTATREGNSKAP

TNOK	2.kv 2014	2.kv 2013	Endring %	Hittil 2014	Hittil 2013	Endring %	2013
Salgsinntekter	196 847	196 809	0,0 %	370 036	383 023	-3,4 %	716 506
Resultatandel TS, serviceselskaper	-	1 804		-	2 367		2 367
Varekostnad	97 234	110 498	-12,0 %	180 231	210 418	-14,3 %	378 473
Lønn og sosiale kostnader	63 188	49 338	28,1 %	119 707	101 462	18,0 %	196 806
Andre driftskostnader	26 359	23 279	13,2 %	49 993	44 931	11,3 %	89 438
Sum driftskostnader	186 781	183 115	2,0 %	349 931	356 811	-1,9 %	664 718
EBITDA	10 066	15 499	-35,1 %	20 104	28 579	-29,7 %	54 155
Avskr. materielle anleggsmidler	2 898	2 064	40,4 %	5 812	4 495	29,3 %	10 573
Avskr. immaterielle anleggsmidler	4 294	3 321	29,3 %	8 661	6 590	31,4 %	15 299
EBIT	2 874	10 114	-71,6 %	5 631	17 494	-67,8 %	28 283
Renter	-925	-1 436	35,6 %	-1 723	-2 898	40,5 %	-4 314
Andre finansposter	491	376	30,6 %	624	-427	246,2 %	32 414
EBT¹⁾	2 440	9 054	-73,1 %	4 531	14 169	-68,0 %	56 383
Skattekostnad	502	2 173	-76,9 %	1 086	3 675	-70,4 %	5 214
Periodens resultat¹⁾	1 938	6 881	-71,8 %	3 445	10 494	-67,2 %	51 169
Hvorav							
Majoritetsinteresse	1 938	6 706	-71,1 %	3 445	10 172	-66,1 %	50 937
Minoritetsinteresse	-	175		-	323		232
	1 938	6 881	-71,8 %	3 445	10 494	-67,2 %	51 169
Resultat pr. aksje							
Antall utstedte aksjer	44 376 040	44 376 040		44 376 040	44 376 040		44 376 040
Gj.snittlig antall utestående aksjer	43 715 787	43 786 928		43 715 787	43 765 010		43 757 742
Resultat pr. aksje	0,04	0,15		0,08	0,23		1,16
Utvannet resultat pr. aksje	0,04	0,15		0,08	0,23		1,16
EBITDA pr. aksje	0,23	0,35		0,46	0,65		1,24
Utvannet EBITDA pr. aksje	0,23	0,35		0,46	0,65		1,24

Totalresultat	2.kv 2014	2.kv 2013	Endring %	Hittil 2014	YTD 2013	Endring %	Hele året 2013
Periodens resultat	1 938	6 881	-71,8 %	3 445	10 494	-67,2 %	51 169
Omregningsdifferanser valuta	-4 190	517	-909,8 %	-9 723	9 951	-197,7 %	22 628
Totalresultat	-2 252	7 399	-130,4 %	-6 278	20 445	-130,7 %	73 797
Hvorav							
Majoritetsinteresse	-2 252	7 224	-131,2 %	-6 278	20 123	-131,2 %	73 565
Minoritetsinteresse	-	175		-	323		232

¹⁾ Året 2013 inkluderer gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

KONSERNETS BALANSE

TNOK	30.06.2014	30.06.2013	31.03.2014	31.12.2013
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	100 418	102 093	106 674	113 747
Goodwill	107 295	84 488	108 038	110 779
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	42 174	23 866	41 265	36 445
Langsiktige investeringer	481	13 133	481	481
Utsatt skattefordel	34 578	26 483	17 082	18 084
Sum anleggsmidler	284 946	250 064	273 539	279 535
Finansielle investeringer	51	24	25	26
Varer	92 421	74 035	76 596	85 787
Kundefordringer	140 007	127 831	111 688	98 156
Forskuddsbetalte kostnader	13 190	8 322	12 084	13 899
Andre fordringer	7 092	9 972	6 880	8 285
Bankinnskudd o.l.	14 874	7 621	11 211	8 554
Sum omløpsmidler	267 635	227 805	218 486	214 706
SUM EIENDELER	552 581	477 869	492 025	494 241
EGENKAPITAL OG GJELD				
Selskapskapital	27 513	27 513	27 513	27 513
Egne aksjer	-409	-365	-409	-409
Annen egenkapital	204 053	170 999	219 418	223 694
Sum egenkapital	231 157	198 147	246 522	250 798
Langsiktig rentebærende gjeld	37 230	39 240	40 072	43 603
Annen langsiktig gjeld	-	6 209	-	9 764
Sum langsiktig gjeld	37 230	45 449	40 072	53 367
Kortsiktig rentebærende gjeld	60 179	59 561	29 129	9 271
Leverandørgjeld	90 835	68 958	60 437	71 163
Betalbar skatt	-	210	-	207
Annen kortsiktig gjeld	133 179	105 544	115 865	109 435
Sum kortsiktig gjeld	284 194	234 273	205 431	190 076
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	552 581	477 869	492 025	494 241

EGENKAPITALUTVIKLING

TNOK	Aksje- kapital	Egne aksjer	Innskutt annen EK	Omregnings differanse	Annen EK	Minoritets- Sum interesser	Sum EK	
Egenkapital per 31.12.2012	27 513	-416	351 262	6 480	-196 834	188 006	354	188 359
Utbetalt utbytte til minoritet						-	-120	-120
Salg av egne aksjer		51			338	389		389
Kjøp av egne aksjer / tvangsinnløsning		-44			-636	-680		-680
Utbytte 2012					-10 947	-10 947		-10 947
Årsresultat etter skatt					51 403	51 403	-234	51 169
Andre inntekter og kostnader				22 628		22 628		22 628
Egenkapital per 31.12.2013	27 513	-409	351 262	29 108	-156 675	250 800	-	250 798
Utbytte 2013					-13 115	-13 115		-13 115
Tilpassing K3 Sverige					-248	-248		-248
Årsresultat etter skatt					3 445	3 445		3 445
Andre inntekter og kostnader				-9 723		-9 723		-9 723
Egenkapital per 30.06.2014	27 513	-409	351 262	19 386	-166 593	231 159	-	231 157

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

TNOK	2.kv. 2014	2.kv. 2013	Hittil 2014	Hittil 2013	2013
Ordinært resultat før skatt	2 440	9 054	4 531	14 169	56 383
Netto renter	925	1 436	1 723	2 898	4 314
Betalte skatter	-	-	-	-433	667
Resultatandel TS	-	-1 804	-	-2 367	-2 367
Ordinære avskrivninger	7 192	5 385	14 473	11 085	25 872
Gevinst / tap ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	-169
Realisert gevinst på finansielle instrumenter	-	-	-	-	-32 969
Endring i varer	-13 949	2 216	-6 295	12 094	4 712
Endring i kundefordringer	-14 285	-10 155	-29 790	-30 860	9 422
Endring i leverandørgjeld	17 161	3 412	7 671	-3 930	-6 480
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-2 980	12 399	-4 093	20 272	6 774
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 496	21 943	-11 780	22 928	66 159
Netto utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 386	-1 010	-8 255	-1 875	-4 550
Aktivering av utviklingskostnader	1	-	-97	-	-
Netto utbetaling ved kjøp av langsiktige aksjer	-	-	-	-476	-476
Netto effekt oppkjøp Vensafe AS	843	-	843	-	-
Netto effekt oppkjøp Etikett-Produsenten AS	-	-7 031	-	-7 031	-2 578
Netto effekt oppkjøp Sydetikett AB	-	-	-	-	-24 732
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	325
Netto effekt salg InStore selskaper	-	-	-	-	46 398
Rente inntekter	40	27	138	60	199
Mottatt utbytte tilknyttede selskap	-	1 000	-	2 300	2 300
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 502	-7 014	-7 371	-7 022	16 887
Kjøp egne aksjer / tvangsinnløsning	-	-	-	-	-680
Salg egne aksjer	-	-	-	389	389
Endring i langsiktig gjeld	-5 671	-2 851	-8 881	-5 017	-13 435
Endring i kassekreditt	28 446	3 434	49 572	6 177	-49 114
Rente kostnader	-966	-1 463	-1 861	-2 958	-4 513
Utbetalt utbytte	-13 115	-10 547	-13 115	-10 547	-10 943
Utbetalt utbytte til minoritet	-	-	-	-120	-120
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8 695	-11 428	25 715	-12 076	-78 416
Netto endring i likvider	3 696	3 501	6 564	3 830	4 630
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	11 211	4 110	8 554	3 670	3 670
Effekt av valutakursendringer på utenlandske beholdninger	-33	10	-244	120	254
Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	14 874	7 621	14 874	7 621	8 554

NØKKELTALLOPPSTILLING

TNOK	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	Hittil 2014	Hittil 2013
Resultat							
Driftsinntekter	196 847	173 188	188 546	144 937	198 614	370 036	385 390
EBITDA	10 066	10 038	15 506	10 071	15 499	20 104	28 579
Driftsresultat (EBIT)	2 874	2 757	7 296	3 493	10 114	5 631	17 494
Resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	2 440	2 091	7 077	35 137	9 054	4 531	14 169
Årsresultat	1 938	1 507	6 783	33 892	6 881	3 445	10 494
EBITDA-margin	5,1 %	5,8 %	8,2 %	6,9 %	7,8 %	5,4 %	7,4 %
EBT-margin	1,2 %	1,2 %	3,8 %	24,2 %	4,6 %	1,2 %	3,7 %
Balanse							
Anleggsmidler	284 946	273 539	279 535	281 564	250 064	284 946	250 064
Omløpsmidler	267 635	218 486	214 706	235 206	227 805	267 635	227 805
Sum eiendeler	552 581	492 025	494 241	516 769	477 869	552 581	477 869
Egenkapital	231 157	246 522	250 798	241 218	198 147	231 157	198 147
Langsiktig gjeld	37 230	40 072	53 367	61 071	45 449	37 230	45 449
Kortsiktig gjeld	284 193	205 431	190 076	214 481	234 273	284 193	234 273
Arbeidskapital	141 593	127 847	112 780	118 478	132 907	141 593	132 907
Egenkapitalandel	41,8 %	50,1 %	50,7 %	46,7 %	41,5 %	41,8 %	41,5 %
Likviditetsgrad	94,2 %	106,4 %	113,0 %	109,7 %	97,2 %	94,2 %	97,2 %
Kontantstrøm							
Netto operasjonell kontantstrøm	-3 496	-8 284	34 907	8 323	21 943	-11 780	22 928
Netto kontantstrøm	3 696	2 868	-1 473	2 273	3 501	6 564	3 830
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	43 715 787	43 715 787	43 715 787	43 785 398	43 786 928	43 715 787	43 765 010
EBT pr. utestående aksje	0,06	0,05	0,16	0,80	0,21	0,10	0,32
Resultat pr. utestående aksje	0,04	0,03	0,16	0,77	0,16	0,08	0,24
Bokført egenkapital pr. aksje	5,3	5,6	5,7	5,5	4,5	5,3	4,5
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,30				0,25	0,30	0,25
Ansatte							
Antall ansatte ved periodens slutt	360	326	314	326	297	360	297
Gjennomsnittlig antall ansatte	353	324	321	307	303	339	304
Driftsinntekter pr. ansatt	547	531	600	445	669	1 028	1 298
Driftskostnader pr. ansatt	519	500	551	414	617	972	1 201
EBT pr. ansatt	7	6	23	108	30	13	48

¹⁾ 3. kv 2013 Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

DEFINISJONER

Antall aksjer	Antall utstedte aksjer ved årets slutt
Arbeidskapital	Varelager + kundefordringer - leverandørgjeld
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 2013.

NOTE 2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene for 2013 er beskrevet i konsernregnskapet for 2013. Konsernregnskapet for 2013 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 31.12.2013. Kvartalsrapporten og delårsregnskapet er ikke revidert av revisor.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

SEGMENTINDELING: FORRETNINGSOMRÅDER

MNOK	2. kvartal 2014			2. kvartal 2013			Hittil 2014			Hittil 2013			2013		
	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT
PSI Technology	119,1	9,0	4,7	90,2	6,2	1,5	208,9	15,1	7,0	181,1	12,7	0,5	355,7	22,4	-1,3
PSI Retail ¹⁾	38,8	1,1	0,9	89,1	11,7	10,9	89,1	5,7	5,0	165,3	21,0	19,0	263,0	33,4	30,9
PSI Label	43,5	2,4	-0,6	20,9	0,2	-0,7	85,4	5,0	-0,8	38,9	0,0	-1,8	101,8	4,5	-3,2
Group	0,1	-2,6	-2,8	0,1	-2,6	-1,7	0,2	-5,7	-6,7	0,2	-5,1	-1,2	5,1	-6,6	78,2
Elimineringer	-4,6	0,2	0,2	-1,7	0,0	-1,0	-13,6	0,0	0,0	-0,2	-0,0	-2,3	-6,8	0,4	-48,2
Total	196,8	10,1	2,4	198,6	15,5	9,1	370,0	20,1	4,5	385,4	28,6	14,2	718,9	54,2	56,4

¹⁾ Året 2013: EBT inkluderer gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

SEGMENTINDELING: GEOGRAFISK FORDELING SALGSINTEKTER

MNOK	2. kvartal 2014			2. kvartal 2013			Hittil 2014			Hittil 2013			2013		
	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked
PSI Technology	27,8	58,0	33,3	35,1	29,5	25,5	58,0	97,1	53,8	60,3	61,3	59,5	125,1	129,5	101,1
PSI Retail	15,7	23,3	-0,2	57,1	31,9	0,1	36,5	52,5	0,0	106,4	58,7	0,2	153,3	108,9	0,7
PSI Label	14,4	28,4	0,7	8,8	12,1	0,0	30,4	53,8	1,2	17,0	21,9	0,0	39,1	62,5	0,3
Group	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	1,6	3,5	0,0
Elimineringer	1,1	-5,9	0,2	-1,8	0,1	0,1	-0,1	-12,6	-0,9	-0,1	0,0	-0,1	-1,3	-5,6	0,1
Total	59,1	103,8	33,9	99,3	73,6	25,7	125,0	190,8	54,2	183,9	141,9	59,6	317,7	300,9	100,3

SEGMENTINDELING: FORDELING SERVICE OG PRODUKT SALGSINTEKTER

MNOK	2. kvartal 2014		2. kvartal 2013		Hittil 2014		Hittil 2013		2013	
	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service
PSI Technology	75,4	43,6	58,2	32,0	134,9	74,0	123,1	58,0	235,3	120,5
PSI Retail	30,4	8,4	71,6	17,5	65,4	23,6	125,4	39,9	195,4	67,6
PSI Label	43,5	0,0	20,9	0,0	85,4	0,0	38,9	0,0	101,8	0,0
Group	0,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	5,1	0,0
Elimineringer	-4,6	0,0	-1,7	0,0	-13,6	0,0	-0,2	0,0	-6,8	0,0
Total	144,8	52,1	149,1	49,5	272,4	97,6	287,4	97,9	530,8	188,0

NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter per 30. juni 2014.

NOTE 5 TOPP 20 AKSJONÆRER PER 30. JUNI 2014

Nr.	Navn	Antall aksjer	%
1	PINNÅS, ERIK (inkludert heleide selskaper) ¹	4 932 276	11,1 %
2	GLAAMENE INDUSTRIER AS	4 131 077	9,3 %
3	STRØMSTANGEN AS	3 933 092	8,9 %
4	SKAGEN VEKST	3 796 612	8,6 %
5	HOLMEN SPESIALFOND	2 500 000	5,6 %
6	AVANZA BANK AB	1 895 225	4,3 %
7	NORDNET BANK AB	1 680 130	3,8 %
8	ZETTERBERG, GEORG (inkludert heleide selskaper)	1 530 404	3,4 %
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 379 002	3,1 %
10	WAALER, JØRGEN (inkludert heleide selskaper) ¹	1 030 000	2,3 %
11	GRESSLIEN, ODD ROAR	955 000	2,2 %
12	V. EIENDOM AS	860 000	1,9 %
13	MP PENSJON PK	699 806	1,6 %
14	RING, JAN	676 322	1,5 %
15	PSI GROUP ASA	660 253	1,5 %
16	JACOBSEN, SVEIN (inkludert heleide selskaper) ¹	450 000	1,0 %
17	SAXO PRIVATBANK A/S	416 650	0,9 %
18	SWEDBANK AB (PUBL)	363 376	0,8 %
19	NISTAD GRUPPEN AS	338 300	0,8 %
20	DELTA INVEST AS	326 386	0,7 %
	Sum 20 største aksjonærer	32 553 911	73,4 %
	Sum 1 659 øvrige aksjonærer	11 822 129	26,6 %
	Sum alle 1 679 aksjonærer	44 376 040	100 %

¹ Primær innsidere

NOTE 6 UREVIDERTE PROFORMA TALL

New Vision ble kjøpt 2. juli 2014 og vil bli konsolidert fra 3. kvartal 2014.

i TNOK	Q1 2014			Q1 2013		
	PSI GROUP ASA konsolidert	New Vision	PSI GROUP ASA konsolidert inkl. New Vision	PSI GROUP ASA konsolidert	New Vision	PSI GROUP ASA konsolidert inkl. New Vision
Resultatoppstilling						
Driftsinntekter	173 188	23 596	196 784	186 776	13 463	200 239
EBITDA	10 038	-200	9 838	13 080	-684	12 396
Avskrivninger	-7 281	-993	-8 274	-5 700	-594	-6 294
Driftsresultat	2 757	-1 194	1 563	7 380	-1 278	6 102
Netto finans	-665	-92	-757	-2 264	-74	-2 338
Resultat før skatt	2 091	-1 285	806	5 115	-1 352	3 763
Skatt	-584	-	-584	-1 502	-	-1 502
Periodens resultat	1 507	-1 285	222	3 613	-1 352	2 261

Balanse	31.03.14	31.03.14	31.03.14	31.03.13	31.03.13	31.03.13
Immaterielle eiendeler	231 794	7 314	239 108	212 814	4 768	217 582
Driftsløstøtte, transportmidler, inventar	41 265	3 203	44 468	24 519	2 818	27 337
Langsiktige investeringer	481	-	481	12 329	5 269	17 598
Sum anleggsmidler	273 539	10 517	284 056	249 661	12 855	262 516
Varer	76 596	11 037	87 633	76 121	9 193	85 314
Fordringer	130 677	29 008	159 685	136 174	16 084	152 258
Bankinnskudd o.l.	11 211	446	11 657	4 110	90	4 200
Sum omløpsmidler	218 486	40 491	258 977	216 404	25 367	241 771
Sum eiendeler	492 025	51 008	543 033	466 065	38 222	504 287
Innbetalt egenkapital	336 392	1 222	336 392	336 392	1 106	336 392
Egne aksjer	-409	-	-409	-365	-1 203	-365
Annen egenkapital	-89 461	7 017	-81 223	-134 734	9 866	-124 965
Minoritets andel	-	-	-	382	-	382
Sum egenkapital	246 522	8 238	254 760	201 674	9 769	211 443
Annen langsiktig gjeld	-	-	-	6 199	-	6 199
Langsiktig rentebærende gjeld	40 072	6 909	46 981	41 919	6 846	48 765
Sum langsiktig gjeld	40 072	6 909	46 981	48 117	6 846	54 963
Kortsiktig rentebærende gjeld	29 129	10 831	39 960	56 213	7 907	64 120
Kortsiktig gjeld	176 302	25 029	201 331	160 060	13 700	173 760
Sum kortsiktig gjeld	205 431	35 860	241 291	216 274	21 607	237 881
Sum gjeld	245 503	42 769	288 272	264 391	28 454	292 845
Sum egenkapital og gjeld	492 025	51 008	543 033	466 065	38 222	504 287

