

PSI Group ASA

3. kvartal og hittil 2013

Finansiell rapport og status



HOVEDTREKK

- Salget av InStore IT selskapene ga en regnskapsmessig gevinst på MNOK 32,5 i 3. kvartal.
- PSI Group ASA har kjøpt Sydetikett AB og Etikett-Produsenten AS. Retail Solutions vil etter dette være en ledende Skandinavisk leverandør av etiketter, med en omsetning rundt MNOK 150 per år med god lønnsomhet.
- Loomis har i 3. kvartal fått levert kofferter for ca. MNOK 9 for å sikre sine verditransporter i Norge.

- **Driftsinntekter**

Driftsinntektene ble MNOK 144,9 (MNOK 146,4) i 3. kvartal, en nedgang på 1,0 prosent.

Hittil i år ble driftsinntektene MNOK 530,3 (MNOK 408,0) en økning på 30,0 prosent.

- **EBITDA**

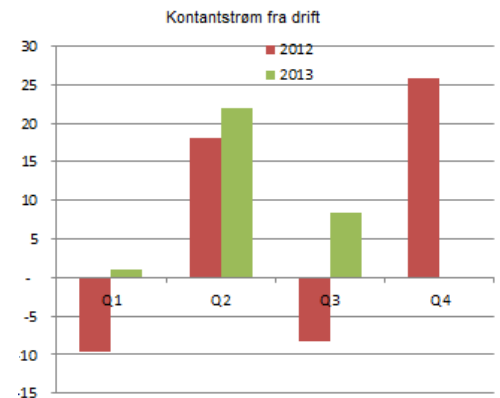
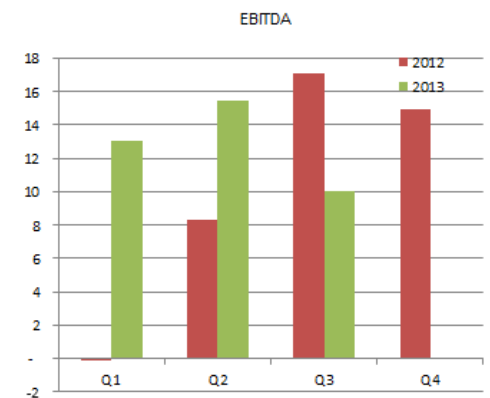
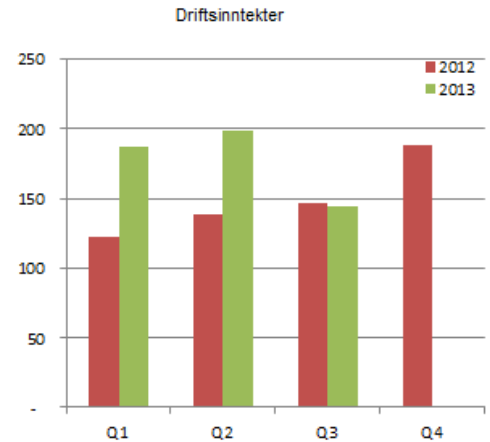
EBITDA endte på MNOK 10,1 (MNOK 17,1) i 3. kvartal, en nedgang på MNOK 7,0.

Hittil i år ble EBITDA MNOK 38,6 (MNOK 25,3) en økning på MNOK 13,3.

- **Kontantstrøm**

Kontantstrøm fra drift har vært god, og økte med MNOK 16,6 i 3. kvartal sammenlignet med tilsvarende periode 2012.

Hittil i år er kontantstrøm fra drift positiv med MNOK 31,3 (MNOK 0,1).



MNOK	3.kv 2013	3. kv 2012	Hittil 2013	Hittil 2012	Hele året 2012
Driftsinntekter	144,9	146,4	530,3	408,0	595,9
EBITDA	10,1	17,1	38,6	25,3	40,2
Driftsresultat (EBIT)	3,5	11,1	21,0	8,1	17,4
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	35,1	7,9	49,3	0,8	8,7
Netto operasjonell kontantstrøm	8,3	-8,3	31,3	0,1	25,9
Disponibel likviditet	37,6	23,2	37,6	23,2	22,6
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	0,77	0,13	1,01	0,02	-0,14
EBITDA margin	7 %	12 %	7 %	6 %	7 %

¹⁾ Inkludert gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

Regnskapsmessige effekter av kjøpene og salgene er beskrevet i Note 6

KONSERNET

Kjøp og salg av virksomheter i perioden

Konsernet har i perioden gjennomført flere transaksjoner for å synliggjøre verdiene i konsernet, samt kjøpt nye selskaper.

De regnskapsmessige effektene av transaksjonene, samt ureviderte proformataill er beskrevet i note 6.

PSI Group ASA gjennomførte den 8. juli salget av aksjepostene i fem InStore IT selskaper (ett datterselskap og fire tilknyttede selskap) til Visma Norge Holding AS for MNOK 48,9. PSI Systems AS og Visma Retail har samtidig inngått avtale om et fortsatt langsiktig servicesamarbeid i distriktene i Norge gjennom disse selskapene. Retail Solutions vil bli påvirket av salget ved et fremtidig bortfall av resultatbidragene etter skatt for tilknyttede selskaper og bortfall av konsolidering av datterselskapet. Salget av eierandelene i InStore IT selskapene synliggjorde verdiene i disse fire selskapene. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst på MNOK 32,5.

PSI Group ASA har kjøpt Etikett-Produsenten AS for MNOK 8,65 og Sydetikett AB for MSEK 40,0. Kjøpesummene er for egenkapitalen i selskapene. Selskapene hadde på overtagelsestidspunktet en kontantbeholdning på henholdsvis MNOK 1,6 og MSEK 2,7. Selskapene er digitale spesialtrykkerier rettet mot små og mellomstore etikettopplag i et bredt kvalitetsspekter, med svært korte leveringstider og høy leveringspresisjon. Ervervelsene kompletterer PSI Group ASA eksisterende trykkerier som er rettet mot større opplag. Etikettvirksomheten i konsernet sorterer under forretningsområdet Retail Solutions.

Resultat

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 144,9 i 3. kvartal 2013 sammenlignet med MNOK 146,4 i tilsvarende periode i 2012 – hvilket er en nedgang på 1,0 prosent. I de tre første kvartalene hadde konsernet driftsinntekter på MNOK 530,3 sammenlignet med MNOK 408,0 i de tre første kvartalene 2012.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 10,1 (MNOK 17,1) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene ble EBITDA på MNOK 38,6 sammenlignet med MNOK 25,3 i de tre første kvartalene 2012.

Resultat før skattekostnad (EBT) viste et overskudd på MNOK 35,1 i 3. kvartal 2013, mot et overskudd på MNOK 7,9 i samme periode i 2012. I de tre første kvartalene ble EBT på MNOK 49,3 sammenlignet med MNOK 0,8 i de tre første kvartalene 2012. EBT for kvartalet og hittil i år inneholder en regnskapsmessig gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT selskapene.



RETAIL SOLUTIONS

Retail Solutions omfatter salg av teknologiløsninger til detaljhandelen, herunder systemintegrasjon, installasjon, service, support samt salg av forbruksmateriell. I tillegg er virksomhetsområdet en av Skandinavias største produsenter av selvklebende etiketter for bruk i detaljhandelen, tilhørende næringskjede, samt innen transport og logistikk.

Virksomhetsrådets mål er å øke lønnsomheten for butikkeiere ved å gjøre hverdagen enklere for butikkansatte og handleopplevelsen mer effektiv for forbrukerne. Teknologiløsningene inkluderer kontant-håndtering, vekter, pakkemaskiner, pantestystemer, produktautomater og elektroniske prisetiketter.

	3. kvartal		Hittil		Hele året
	2013	2012	2013	2012	
MNOK					
Produktsalg	72,7	74,1	286,3	209,1	318,3
Service	33,8	37,0	117,9	102,6	145,8
Driftsinntekter	106,5	111,1	404,2	311,7	464,1
EBITDA	11,7	13,9	48,2	26,5	44,9
EBITDA-margin	11,0 %	12,5 %	11,9 %	8,5 %	9,7 %
EBT ¹⁾	40,6	11,6	72,8	20,8	36,9

¹⁾Inkludert gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT-selskapene.

Driftsinntektene innenfor forretningsområdet Retail Solutions ble redusert med 4,1 prosent til MNOK 106,5 (MNOK 111,1) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene hadde forretningsområdet en økning i omsetningen på 29,7 prosent til MNOK 404,2 (MNOK 311,7). Tallene reflekterer avtalen med Rema 1000 om utrulling av elektroniske hylleforkant etiketter, som ble påbegynt i Q3 2012, men hvor den største delen av leveransene var gjennomført i Q2 2013.

EBITDA ble MNOK 11,7 (MNOK 13,9) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK 48,2 (MNOK 26,5).

Etiketter og etikettskrivere

Retail Solutions har omsatt etiketter for MNOK 26,0 i 3. kvartal (MNOK 17,1). I de tre første kvartalene var omsetningen på MNOK 64,5 (MNOK 53,0). Retail Solutions sin etikettvirksomhet er styrket betydelig ved kjøp av to nye trykkerier i perioden (se note 6). Kjøpene medfører at Retail Solutions nå er en av de ledende leverandørene av selvklebende etiketter i Skandinavia.

PSI Systems er i det inneværende kvartalet valgt som den foretrukne etikettleverandøren for innkjøpsorganisasjonen Norsk Kjøtthandel sine 114 medlemsbedrifter.

I Sverige har PSI Antonson startet leveransen av selvklebende etiketter til Coop Sverige på bakgrunn av avtalen som ble inngått tidligere i år. PSI Antonson har utvidet samarbeidet med Papyrus til også å gjelde salg av etiketter til papirgrossistens øvrige kunder i tillegg til Volvo.

Leveransene av selvklebende etiketter for bruk i Postens produksjon har startet. PSI Systems har også inngått en avtale om leveranse av etiketter til Bama Dagligvare, og vunnet et anbud i samarbeid med Staples til Norsk Medisinaldepot AS.

CashGuard

PSI Systems har i 3. kvartal tegnet en avtale med G-MAX vedrørende kjøp av CashGuard med MultiPOS til sportsvarehus-kjedens butikker i Norge.

CashGuard MultiPOS, en ny programvare som gjør det mulig å knytte flere kasseapparater til én CashGuard, ble lansert i slutten av 2012. Så langt i år har butikkjeden Right Price Tiles installert løsningen i to av sine 11 butikker.

Vi har tegnet avtale med MAL Proff-kjeden om leveranser av CashGuard.

Preem, Sveriges største drivstoffselskap, har i løpet av 3. kvartal installert en pilot på CashGuard.

Som et resultat av rammeavtalen Retail Solutions signerte med Reitan Convenience Norway i januar 2013, har de første installasjonene av CashGuard til deres kiosker startet.

Annet

Leveransene av elektroniske prisetiketter til Rema 1000 i Norge er nå nærmest fullført. Tilbakemeldingene fra kunden er meget positive. Stadig flere Coop samvirkelag installerer Pricer i sine butikker i Norge. Retail Solutions er valgt som «foretrukket leverandør» av elektroniske prisetiketter til Coop i Norge og Sverige.

ICA i Sverige har skrevet en 2-års servicekontrakt på Pricer.



CASHGUARD

Omfatter utvikling, produksjon og salg av markedets mest driftssikre kontanthåndteringssystemer til globale forhandlere og distributører. Virksomhetsrådets mål er å gjøre kontantbetalinger effektive og konkurransedyktig for butikkeiere. Partnere som er 100 prosent eid av PSI Group ASA inngår i virksomhetsrådet Retail Solutions.

MNOK	3. kvartal		Hittil		Hele 2012
	2013	2012	2013	2012	
Produktsalg	16,1	22,9	76,8	61,8	85,8
Service	6,9	2,2	8,9	4,2	4,3
Driftsinntekter	23,0	25,1	85,7	65,9	90,0
EBITDA	-0,7	3,3	-1,1	3,5	2,3
EBITDA-margin	-3,1 %	13,4 %	-1,2 %	5,3 %	2,5 %
EBT	-2,1	0,7	-6,5	-3,8	-6,1

Forretningsområdet hadde en meget positiv utvikling i eksportmarkedene, hovedsakelig Danmark og Sør-Afrika, mens omsetningen var noe svakere i Norge. Dette medførte at driftsinntektene i CashGuard ble redusert med 8,3 prosent til MNOK 23,0 (MNOK 25,1) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene viser derimot forretningsområdet en vekst i omsetningen på 29,9 prosent til MNOK 85,7 (MNOK 65,9), drevet av økt omsetning i eksportmarkedene, samt Sverige (se tabell under).

Antall solgte systemer	3. kvartal		Hittil		Hele 2012	Totalt solgte systemer
	2013	2012	2013	2012		
Norge	102	153	453	427	574	8 129
Sverige	89	87	354	295	484	9 920
Sum hjemmemarkeder	191	240	807	722	1 058	18 049
Internasjonalt	181	91	577	295	342	3 342
Sum	372	331	1 384	1 017	1 400	21 391

EBITDA ble MNOK - 0,7 (MNOK 3,3) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK - 1,1 (MNOK 3,5). Den manglende effekten på EBITDA skyldes i hovedsak en mer aggressiv prisstruktur i partner programmet, hvor de største og dyktigste partnerne belønnes med en høyere rabatt. I tillegg har virksomheten økte ressurser på markedsføring, forskning og utvikling. Utviklingen i kursen på svenske kroner har også bidratt negativt i de tre første kvartalene.

Det er solgt 60 systemer til franske bakerier og apotek i 3. kvartal, som er en økning i forhold til tidligere kvartal.

Ordreinngangen i Spania er forbedret, med salg av 30 systemer i 3. kvartal. Sodexo, som blant annet tilbyr kantinetjenester på verdensbasis, har installert en pilot av CashGuard Premium, og vurderer ytterligere investeringer.

Belgiske Select Service Partner (SSP), en verdensledende leverandør av mat og drikke til flyplasser og togstasjoner, har installert en pilot av CashGuard Premium.

Den franske butikkjeden Monoprix valgte i 2. kvartal i år CashGuard som sin lukkede kontanthåndteringsløsning. Med ca. 450 butikker er Monoprix en ledende butikkjede i Frankrike som selger matvarer, klær, maskinvare, husholdnings-artikler og gaver. Så langt har 10 av deres butikker installert CashGuard Premium. Planen er å installere flere systemer i de neste tre årene.

CashGuard leverte 100 systemer til Sør-Afrika i 1. kvartal. I 3. kvartal ble det levert 40 systemer til Sør-Afrika hovedsakelig til SPAR.

Den største CashGuard installasjonen i verden med 35 systemer er i Sør-Afrika, på et supermarked som heter President Hyper. Bladet «Supermarket and Retailer», som når ut til 4 000 forhandlere i Sør Afrika, hadde en reportasje om supermarkedet hvor eieren fortalte at han var svært fornøyd med installasjonen.

Vår samarbeidspartner i Sør-Afrika, Bullion IT, gjennomførte i juni en kampanje på KFC konferansen. Partneren hadde i forkant gjennomført sin første leveranse til en Kentucky Fried Chicken restaurant lokalisert i Soweto.

CashGuard solgte i 1. kvartal den første Presidio løsning til det østerrikske bensinstasjonsmarkedet.

Gå til www.cashguard.com for å abonnere på nyheter om kontanternes rolle i samfunnet, samt nyheter innen kontanthåndtering.

Vi ser nå at den internasjonale satsningen begynner å gi resultater. I tillegg erfarer vi at markedet i viser tegn på bedring. På hjemmemarkedet forventes en økende etterspørsel for CashGuard bl.a. som følge av introduksjon av nye sedler og mynter i Sverige.



SQS SECURITY

Omfatter utvikling, produksjon og salg av kontantsikringsløsninger for minibanker og verditransportselskap basert på patenterte destruksjons- og sporingsteknologier. 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	3. kvartal		Hittil		Hele 2012
	2013	2012	2013	2012	
Produktsalg	24,6	23,4	82,5	63,4	93,8
Service	7,8	6,0	22,7	18,3	24,1
Driftsinntekter	32,4	29,4	105,2	81,8	117,9
EBITDA	2,0	1,9	-0,5	1,6	2,7
EBITDA-margin	6,1 %	6,3 %	-0,5 %	2,0 %	2,3 %
EBT	-0,7	-2,0	-8,7	-8,5	-10,1

Nye avtaler innen både CIT og ATM i Norge har bidratt til en positiv omsetningsutvikling, hvor driftsinntektene økte 10,3 prosent og endte på MNOK 32,4 (MNOK 29,4) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene økte forretningsområdet omsetningen på 28,7 prosent til MNOK 105,2 (MNOK 81,8).

EBITDA ble MNOK 2,0 (MNOK 1,9) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene ble EBITDA MNOK - 0,5 (MNOK 1,6). De lave marginene skyldes konkurransesituasjonen i nye markeder hvor dekningsbidraget er noe redusert.

EBITDA ble i 1. kvartal belastet med engangskostnader på MNOK 2,4 i forbindelse med utskiftninger i ledelsen i forretningsområdet.

SQS Security Qube System AB har vært fortrukken leverandør av Loomis i Norge siden 1999. I løpet av 3. kvartal SQS Security levert en ordre på ca. 9 MNOK i nye koffertene for sikre Loomis sine verditransporter.

I Finland ser vi nå en positiv utvikling. I 2 kvartal ble det levert verditransportkoffertene for ca. MNOK 1.

Forretningsområdet gjennomførte i 1. kvartal leveransen på 900 koffertene av typen SMP til Kroatia, med meget gode tilbakemeldinger fra kunden. Denne leveransen var første steget for å nå målet om å bli markedsleder i regionen.

SMP kofferten (som er den nye generasjonen multi purpose koffertene) kan benyttes til transport av både kontanter og ATM-kassetter. Kofferten er tilpasset de fleste produsenter av ATM-kassetter. Teknologien danner også grunnlaget for utvikling av flere funksjoner i fremtiden.

Innføringen av den nye SQS Security SMP-kofferten har, etter en vellykket utrulling i Kroatia, fått stor oppmerksomhet fra de fleste internasjonale aktørene i markedet.

I forkant av Kroatiens inntreden i EU 1. juli, gjennomførte SQS Security, sammen med vår partner Eurokod i Kroatia, et seminar i Zagreb. Sammen med SMP kofferten, ble selskapets andre sikkerhetsløsninger presentert for 60 deltagere fra blant annet verditransportører, banker, riksbanken, politi og andre statlige departementer. De gode tilbakemeldingene viser at denne type produkter og løsninger samsvarer med selskapets produktutviklingsstrategi.

Det svenske markedet viser fortsatt god omsetning av sikringsystemer for minibanker. Denne trenden er også gjeldende for det norske markedet, hvor omsetningen av våre produkter er økende.

Selskapets tradisjonelle kunder i Europa er tilbakeholdene med investeringer i nytt utstyr. I Russland er situasjonen avventende.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Kontantstrøm fra operasjonell drift i kvartalet er bedret med MNOK 16,6 og endte på 8,3 sammenlignet med MNOK - 8,3 i tilsvarende periode i fjor.

Arbeidskapitalen er redusert med MNOK 14,4 i kvartalet sammenlignet med utgangen av 2. kvartal 2013.

Netto rentebærende gjeld er redusert med MNOK 17,6 sammenlignet med utløpet av forrige periode og utgjorde MNOK 73,6.

Disponibel likviditet er MNOK 37,6 pr. 30. september 2013.

Nærings- og Handels-departementet innvilget den 27. juni i år søknaden om å gi selskapet tillatelse til tvungen overtagelse av alle aksjeposter verdt mindre enn NOK

500. Overtagelsen ble gjennomført i 3. kvartal 2013. I forbindelse med tvangsinnløsningen til NOK 6,- pr aksje ble 1 351 aksjonærer innløst, og det ble overført 71 141 aksjer til PSI Group ASA. Beholdning av egne aksjer utgjør etter dette 660 253 aksjer, noe som representerer 1,5 prosent av totalt utestående aksjer.

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.

Utbytte på 0,25 øre per aksjer ble utbetalt i mai.

Styret i PSI Group ASA,
Rælingen, 24. oktober 2013

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 3. kvartal og de tre første kvartalene 2013 for konsernet PSI Group ASA inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall for 3. kvartal og de tre første kvartalene 2012. 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 3. kvartal og de tre første kvartalene 2013 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettvise bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. september 2013 og 30. september 2012. Etter styret og daglig leders beste overbevisning gir beretningen en rettvise oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Styret i PSI Group ASA,
Rælingen, 24. oktober 2013

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Selma Kveim
Styremedlem

Camilla Tepfers
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

KONSERNETS RESULTATREGNSKAP

TNOK	3.kv 2013	3.kv 2012	Endring %	Hittil 2013	Hittil 2012	Endring %	Hele året 2012
Salgsinntekter	144 937	146 134	-0,8 %	527 960	405 852	30,1 %	592 448
Resultatandel TS, serviceselskaper	-	264	-100,0 %	2 367	2 128	11,2 %	3 471
Varekostnad	75 115	72 626	3,4 %	285 533	195 736	45,9 %	298 422
Lønn og sosiale kostnader	40 114	36 905	8,7 %	141 575	126 911	11,6 %	174 195
Andre driftskostnader	19 638	19 808	-0,9 %	64 569	60 070	7,5 %	83 131
Sum driftskostnader	134 867	129 339	4,3 %	491 678	382 716	28,5 %	555 749
EBITDA	10 071	17 059	-41,0 %	38 649	25 264	53,0 %	40 170
Avskr. materielle anleggsmidler	2 767	2 146	28,9 %	7 263	6 016	20,7 %	8 514
Avskr. immaterielle anleggsmidler	3 810	3 791	0,5 %	10 400	11 168	-6,9 %	14 235
Nedskr. immaterielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	-
Nedskr. goodwill	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	3 493	11 122	-68,6 %	20 987	8 080	159,7 %	17 421
Renter	-523	-1 417	63,1 %	-3 421	-3 648	6,2 %	-4 767
Andre finansposter	32 166	-1 801	1885,6 %	31 740	-3 645	970,8 %	-3 969
EBT¹⁾	35 137	7 903	344,6 %	49 306	787	6164,1 %	8 685
Skattekostnad	1 245	2 115	-41,1 %	4 920	-278	1868,7 %	14 558
Periodens resultat¹⁾	33 892	5 788	485,5 %	44 386	1 065	4066,7 %	-5 872
Hvorav							
Majoritetsinteresse	33 892	5 744	490,0 %	44 063	826	5234,3 %	-6 206
Minoritetsinteresse	-	44		323	239		334
	33 892	5 788	485,5 %	44 386	1 065	4066,7 %	-5 872
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	43 785 398	43 711 719		43 771 881	43 915 212		43 865 891
Resultat pr. aksje	0,77	0,13		1,01	0,02		-0,14
Utvannet resultat pr. aksje	0,77	0,13		1,01	0,02		-0,14
EBITDA pr. aksje	0,23	0,39		0,88	0,58		0,92
Utvannet EBITDA pr. aksje	0,23	0,39		0,88	0,58		0,92

Totalresultat	3.kv 2013	3.kv 2012	Endring %	Hittil 2013	YTD 2012	Endring %	Hele året 2012
Periodens resultat	33 892	5 788	485,5 %	44 386	1 065	4066,7 %	-5 872
Omregningsdifferanser valuta	9 638	5 314	81,4 %	19 589	3 042	543,9 %	-2 992
Totalresultat	43 529	11 102	292,1 %	63 975	4 107	1457,6 %	-8 865
Hvorav							
Majoritetsinteresse	43 529	11 058	293,6 %	63 652	3 868	1545,5 %	-9 199
Minoritetsinteresse	-	44		323	239		334

¹⁾ Inkludert gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

KONSERNETS BALANSE

TNOK	30.09.2013	30.09.2012	30.06.2013	31.12.2012
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	116 076	102 377	102 093	97 564
Goodwill	110 607	82 140	84 488	80 584
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	37 430	26 336	23 866	25 381
Langsiktige investeringer	481	12 428	13 133	12 590
Utsatt skattefordel	16 971	46 028	26 483	29 794
Sum anleggsmidler	281 564	269 309	250 064	245 913
Finansielle investeringer	25	22	24	22
Varer	81 255	90 839	74 035	83 419
Kundefordringer	120 864	126 159	127 831	94 325
Forskuddsbetalte kostnader	10 488	5 740	8 322	10 078
Andre fordringer	12 577	15 770	9 972	10 906
Bankinnskudd o.l.	9 997	3 079	7 621	3 670
Sum omløpsmidler	235 206	241 609	227 805	202 421
SUM EIENDELER	516 769	510 918	477 869	448 335
EGENKAPITAL OG GJELD				
Selskapskapital	27 513	27 513	27 513	27 513
Egne aksjer	-409	-416	-365	-416
Annen egenkapital	214 114	174 234	170 999	161 262
Sum egenkapital	241 218	201 331	198 147	188 359
Langsiktig rentebærende gjeld	45 875	46 186	39 240	42 943
Annen langsiktig gjeld	15 196	8 069	6 209	5 909
Sum langsiktig gjeld	61 071	54 255	45 449	48 852
Kortsiktig rentebærende gjeld	37 678	65 197	59 561	52 206
Leverandørgjeld	83 641	102 482	68 958	70 826
Betalbar skatt	618	1 195	210	643
Avsatt utbytte	-	1	-	2
Annen kortsiktig gjeld	92 544	86 458	105 544	87 448
Sum kortsiktig gjeld	214 481	255 333	234 273	211 124
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	516 769	510 918	477 869	448 335

EGENKAPITALUTVIKLING

TNOK	Aksje- kapital	Overkursfond	Egne aksjer	Innskutt annen EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum	Minoritets- interesser	Sum EK
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
Kjøp av egne aksjer			-232			-1 271	-1 503		-1 503
Transaksjonskostnader ved kjøp egne aksjer						-509	-509		-509
Nedskrivning overkursfond		-100 000		100 000			-		-
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	188 358
Utbetalt utbytte til minoritet							-	-120	-120
Salg av egne aksjer			51			338	389		389
Kjøp av egne aksjer / tvangsinnløsning			-44			-393	-438		-438
Utbytte 2012						-10 947	-10 947		-10 947
Årsresultat etter skatt						44 063	44 063	323	44 386
Andre inntekter og kostnader					19 589		19 589		19 589
Egenkapital per 30.09.2013	27 513	42 383	-409	308 879	26 069	-163 773	240 662	557	241 218

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

TNOK	3.kv. 2013	3.kv. 2012	Hittil 2013	Hittil 2012	Hele året 2012
Ordinært resultat før skatt	35 137	7 903	49 306	787	8 685
Netto renter	523	1 417	3 421	3 648	4 767
Betalte skatter	-	-	-433	-	650
Resultatandel TS	-	-264	-2 367	-2 128	-3 471
Ordinære avskrivninger	6 578	5 938	17 663	17 184	22 749
Gevinst / tap ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	-73
Urealisert tap finansielle instrumenter	-	-	-	-	1 161
Realisert gevinst på finansielle instrumenter	-32 517	-	-32 517	-	-10
Endring i varer	-3 506	-11 266	8 588	-24 458	-18 100
Endring i kundefordringer	17 380	-40 937	-13 480	-44 543	-13 762
Endring i leverandørgjeld	10 429	35 203	6 499	63 722	32 655
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-25 700	-6 293	-5 428	-14 101	-9 384
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 323	-8 300	31 251	111	25 867
Netto utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-598	-1 319	-2 473	-4 324	-6 282
Netto utbetaling ved kjøp av langsiktige aksjer	-	-	-476	-	-
Netto effekt salg InStore selskaper	46 398	-	46 398	-	-
Netto effekt oppkjøp Etikett-Produsenten AS	4 325	-	-2 706	-	-
Netto effekt oppkjøp Sydetikett AB	-24 732	-	-24 732	-	-
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	268
Rente inntekter	54	591	113	2 001	328
Mottatt utbytte tilknyttede selskap	-	-	2 300	1 340	1 340
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	25 447	-728	18 425	-983	-4 346
Kjøp egne aksjer / tvangsinnløsning	-438	-2 012	-438	-2 012	-2 012
Salg egne aksjer	-	-	389	-	-
Endring i langsiktig gjeld	-4 271	-3 003	-9 288	-9 849	-12 498
Endring i kassekreditt	-26 214	26 263	-20 037	28 391	8 737
Rente kostnader	-576	-2 008	-3 534	-5 649	-5 094
Utbetalt utbytte	1	-11 019	-10 546	-11 019	-11 018
Utbetalt utbytte til minoritet	-	-	-120	-120	-120
Netto tilgang emisjon	-	-	-	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-31 498	8 220	-43 573	-258	-22 005
Netto endring i likvider	2 273	-808	6 103	-1 130	-485
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7 621	3 852	3 670	4 219	4 219
Effekt av valutakursendringer på utenlandske beholdninger	104	35	225	-10	-64
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	9 997	3 079	9 997	3 079	3 670

NØKKELTALLOPPSTILLING

TNOK	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	Hittil 2013	Hittil 2012
Resultat							
Driftsinntekter	144 937	198 614	186 776	187 939	146 398	530 327	407 980
EBITDA	10 071	15 499	13 080	14 906	17 059	38 649	25 264
Driftsresultat (EBIT)	3 493	10 114	7 380	9 341	11 122	20 987	8 080
Resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	35 137	9 054	5 115	7 898	7 903	49 306	787
Årsresultat	33 892	6 881	3 613	-6 938	5 788	44 386	1 065
EBITDA-margin	6,9 %	7,8 %	7,0 %	7,9 %	11,7 %	7,3 %	6,2 %
EBT-margin	24,2 %	4,6 %	2,7 %	4,2 %	5,4 %	9,3 %	0,2 %
Balanse							
Anleggsmidler	281 564	250 064	249 661	245 913	269 309	281 564	269 309
Omløpsmidler	235 206	227 805	216 404	202 421	241 609	235 206	241 609
Sum eiendeler	516 769	477 869	466 065	448 335	510 918	516 769	510 918
Egenkapital	241 218	198 147	201 674	188 359	201 331	241 218	201 331
Langsiktig gjeld	61 071	45 449	48 117	48 852	54 255	61 071	54 255
Kortsiktig gjeld	214 481	234 273	216 274	211 124	255 333	214 481	255 333
Arbeidskapital	118 478	132 907	128 220	106 918	114 515	118 478	114 515
Egenkapitalandel	46,7 %	41,5 %	43,3 %	42,0 %	39,4 %	46,7 %	39,4 %
Likviditetsgrad	109,7 %	97,2 %	100,1 %	95,9 %	94,6 %	109,7 %	94,6 %
Kontantstrøm							
Netto operasjonell kontantstrøm	8 323	21 943	986	25 756	-8 300	31 251	111
Netto kontantstrøm	2 273	3 501	329	645	-808	6 103	-1 130
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	43 785 398	43 786 928	43 742 849	43 718 999	43 711 719	43 771 881	43 915 212
EBT pr. utestående aksje	0,80	0,21	0,12	0,18	0,18	1,13	0,02
Resultat pr. utestående aksje	0,77	0,16	0,08	-0,16	0,13	1,01	0,02
Bokført egenkapital pr. aksje	5,5	4,5	4,6	4,3	4,6	5,5	4,6
Utbetalt utbytte pr. aksje		0,25	-	-	0,25	-	0,25
Ansatte							
Antall ansatte ved periodens slutt	326	297	309	301	311	326	311
Gjennomsnittlig antall ansatte	307	303	304	306	310	305	305
Driftsinntekter pr. ansatt	445	669	604	624	471	1 627	1 312
Driftskostnader pr. ansatt	414	617	562	575	416	1 508	1 231
EBT pr. ansatt	108	30	17	26	25	151	3

¹⁾ 3. kv 2013 og YTD 2013 Inkludert gevinst på MNOK 32,5 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 2012.

NOTE 2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene for 2012 er beskrevet i konsernregnskapet for 2012. Konsernregnskapet for 2012 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 31.12.2012. Kvartalsrapporten og delårsregnskapet er ikke revidert av revisor.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

SEGMENTINDELING: FORRETNINGSOMRÅDER

MNOK	3. kvartal 2013			3. kvartal 2012			YTD 2013			YTD 2012			Hele året 2012		
	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT
CashGuard	23,0	-0,7	-2,1	25,1	3,3	0,7	85,7	-1,1	-6,5	65,9	3,5	-3,8	90,0	2,3	-6,1
SQS Security	32,4	2,0	-0,7	29,4	1,9	-2,0	105,2	-0,5	-8,7	81,8	1,6	-8,5	117,9	2,7	-10,1
Retail Solutions ¹⁾	106,5	11,7	40,6	111,1	13,9	11,6	404,2	48,2	72,8	311,7	26,5	20,8	464,1	44,9	36,9
Group	0,1	-2,8	40,6	0,2	-2,0	-1,0	0,4	-7,9	39,4	0,6	-6,9	-5,6	0,5	-9,2	13,7
Elimineringer	-17,1	-0,1	-43,3	-19,3	-0,1	-1,4	-65,1	0,0	-47,7	-52,0	0,6	-2,1	-76,6	-0,5	-25,8
Total	144,9	10,1	35,1	146,4	17,1	7,9	530,3	38,6	49,3	408,0	25,3	0,8	595,9	40,2	8,7

¹⁾ 3. kvartal 2013 og YTD 2013: EBT inkluderer gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

SEGMENTINDELING: GEOGRAFISK FORDELING SALGSINTEKTER

MNOK	3. kvartal 2013			3. kvartal 2012			YTD 2013			YTD 2012			Hele året 2012		
	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked
CashGuard	8,7	5,4	8,9	13,2	5,1	6,7	33,9	22,5	29,3	32,2	17,1	16,6	42,8	29,3	17,9
SQS Security	11,7	13,0	7,7	3,0	5,3	21,1	14,2	45,0	45,9	4,7	21,8	55,3	4,4	35,5	78,0
Retail Solutions	50,0	56,4	0,1	63,1	47,9	0,0	231,6	172,2	0,4	163,8	147,7	0,2	254,7	209,1	0,3
Group	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0
Elimineringer	-8,9	-8,2	0,0	-13,5	-5,8	0,0	-34,7	-30,5	0,0	-33,1	-18,9	0,0	-43,6	-33,0	0,0
Total	61,6	66,5	16,8	66,1	52,4	27,9	245,5	209,3	75,6	168,2	167,7	72,1	258,8	240,9	96,2

SEGMENTINDELING: FORDELING SERVICE OG PRODUKT SALGSINTEKTER

MNOK	3. kvartal 2013		3. kvartal 2012		YTD 2013		YTD 2012		Hele året 2012	
	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service
CashGuard	16,1	6,9	22,9	2,2	76,8	8,9	61,8	4,2	85,8	4,3
SQS Security	24,6	7,8	23,4	6,0	82,5	22,7	63,4	18,3	93,8	24,1
Retail Solutions	72,7	33,8	74,1	37,0	286,3	117,9	209,1	102,6	318,3	145,8
Group	0,1	0,0	0,2	0,0	0,4	0,0	0,6	0,0	0,5	0,0
Elimineringer	-17,1	0,0	-19,3	0,0	-65,1	0,0	-52,0	0,0	-76,6	0,0
Total	96,5	48,4	101,2	45,2	380,9	149,5	282,9	125,1	421,7	174,2

NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter per 30. september 2013.

NOTE 5 TOPP 20 AKSJONÆRER PER 30. SEPTEMBER 2013

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	HOLMEN SPESIALFOND	2 100 000	4,7 %
6	AVANZA BANK AB	1 719 609	3,9 %
7	NORDNET BANK AB	1 549 401	3,5 %
8	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 545 327	3,5 %
9	ZETTERBERG, GEORG (inkludert heleide selskaper)	1 508 904	3,4 %
10	DYVI MARITIME INVEST AS	1 183 024	2,7 %
11	WAALER, JØRGEN (inkludert heleide selskaper) ¹	1 005 315	2,3 %
12	GRESSLIEN, ODD ROAR	910 000	2,1 %
13	DELTA INVEST AS	770 282	1,7 %
14	V. EIENDOM AS	715 000	1,6 %
15	MP PENSJON PK	699 806	1,6 %
16	PSI GROUP ASA	660 253	1,5 %
17	RING, JAN	601 322	1,4 %
18	SWEDBANK AB (PUBL)	541 324	1,2 %
19	NORDEA BANK AB (PUBL)	463 063	1,0 %
20	JACOBSEN, SVEIN (inkludert heleide selskaper) ¹	450 000	1,0 %
	Sum 20 største aksjonærer	33 465 213	75,4 %
	Sum 1 689 øvrige aksjonærer	10 910 827	24,6 %
	Sum alle 1 709 aksjonærer	44 376 040	100 %

¹ Primær innsidere

NOTE 6 UREVIDERTE PROFORMA TALL

InStore IT selskapene er dekonsolidert fra og med juli 2013.

Etikett-Produsenten AS er konsolidert fra og med juli 2013, mens Sydetikett AB er konsolidert fra og med september 2013.

TNOK	Hittil 2013				PSI GROUP ASA Pro forma konsolidert
	PSI GROUP ASA konsolidert	Sydetikett AB	Etikett-Produsenten AS	InStore IT selskap	
Salgsinntekter	527 960	34 637	6 570	-2 810	566 357
Resultatandel TS, serviceselskaper	2 367			-2 367	-
EBITDA	38 649	5 559	1 048	-4 075	41 181
Avskrivninger	-17 663	-1 662	-704	85	-19 943
EBIT	20 987	3 897	344	-3 990	21 239
Netto finansposter	28 319	-218	-68	-32 509	-4 476
EBT¹⁾	49 306	3 678	277	-36 498	16 763
Skatt	-4 920	-809	-77	452	-5 354
Periodens resultat¹⁾	44 386	2 869	199	-36 046	11 408
BALANCE SHEET	30.09.13				30.09.13
Immaterielle eiendeler	243 654				243 654
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	37 430				37 430
Langsiktige investeringer	481				481
Sum anleggsmidler	281 564				281 564
Varer	81 255				81 255
Fordringer	143 954				143 954
Bankinnskudd o.l.	9 997				9 997
Sum omløpsmidler	235 206				235 206
SUM EIENDELER	516 769				516 769
Selskapskapital	27 513				27 513
Egne aksjer	-409				-409
Annen egenkapital	214 114				214 114
Minority interests					-
Sum egenkapital	241 218				241 218
Langsiktig rentebærende gjeld	45 875				45 875
Annen langsiktig gjeld	15 196				15 196
Sum langsiktig gjeld	61 071				61 071
Kortsiktig rentebærende gjeld	37 678				37 678
Annen kortsiktig gjeld	176 802				176 802
Sum kortsiktig gjeld	214 480				214 480
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	516 769				516 769

¹⁾ Inkludert gevinst på MNOK 32,5 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

TNOK	2012				PSI GROUP ASA Pro forma konsolidert
	PSI GROUP ASA konsolidert	Sydetikett AB	Etikett-Produsenten AS	InStore IT selskaper	
Salgsinntekter	592 448	44 887	13 176	-6 207	644 304
Resultatandel TS, serviceselskaper	3 471			-3 471	-
EBITDA	40 170	6 677	2 346	-5 725	43 467
Avskrivninger	-22 749	-1 945	-1 320	50	-25 965
EBIT	17 421	4 732	1 025	-5 676	17 502
Netto finansposter	-8 736	-235	-191	-17	-9 178
EBT	8 685	4 497	835	-5 693	8 324
Skatt	-14 558	-1 201	-249	664	-15 344
Periodens resultat	-5 872	3 296	586	-5 029	-7 019
BALANSE	31.12.12	31.12.12	31.12.12	31.12.12	31.12.12
Immaterielle eiendeler	207 942	-	259	-49	208 152
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	25 381	7 850	2 263	-359	35 135
Langsiktige investeringer	12 590	985	-	-12 585	990
Sum anleggsmidler	245 913	8 835	2 522	-12 993	244 277
Varer	83 419	1 791	672	-1 066	84 815
Fordringer	115 331	6 135	2 756	-2 358	121 864
Bankinnskudd o.l.	3 670	2 591	2 043	-1 348	6 956
Sum omløpsmidler	202 421	10 517	5 471	-4 773	213 636
SUM EIENDELER	448 335	19 352	7 993	-17 766	457 913
Selskapskapital	27 513	-	-	-	27 513
Egne aksjer	-416	-	-	-	-416
Annen egenkapital	160 908	7 165	4 293	-14 348	158 018
Minority interests	354	-	-	-354	0
Sum egenkapital	188 359	7 165	4 293	-14 702	185 115
Langsiktig rentebærende gjeld	42 943	7 307	1 981	-	52 231
Annen langsiktig gjeld	5 909	-	-	-	5 909
Sum langsiktig gjeld	48 852	7 307	1 981	-	58 140
Kortsiktig rentebærende gjeld	52 206	-	-	-	52 206
Annen kortsiktig gjeld	158 916	4 880	1 719	-3 064	162 451
Sum kortsiktig gjeld	211 124	4 880	1 719	-3 064	214 659
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	448 335	19 352	7 993	-17 766	457 913

 etikettProdusenten

 Sydetikett

**ETIKETTER TIL
ALLE FORMÅL!**