

PSI Group ASA

4th Quarter & full year 2013 presentation, February 25th 2014 – 8:15am

Jørgen Waaler, CEO



PSI Group vision

The leading global provider of closed and secure cash handling solutions where ever money moves & the leading local system integrator of retail technology in selected markets.



Agenda

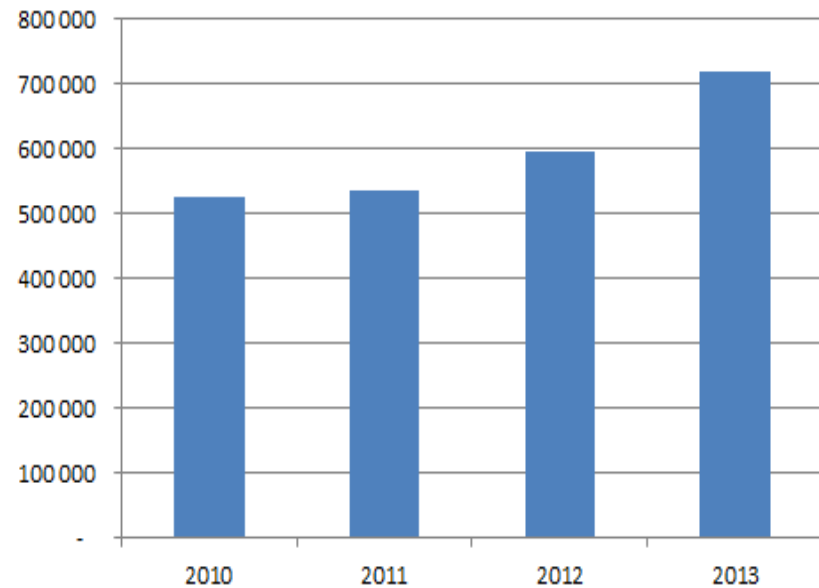
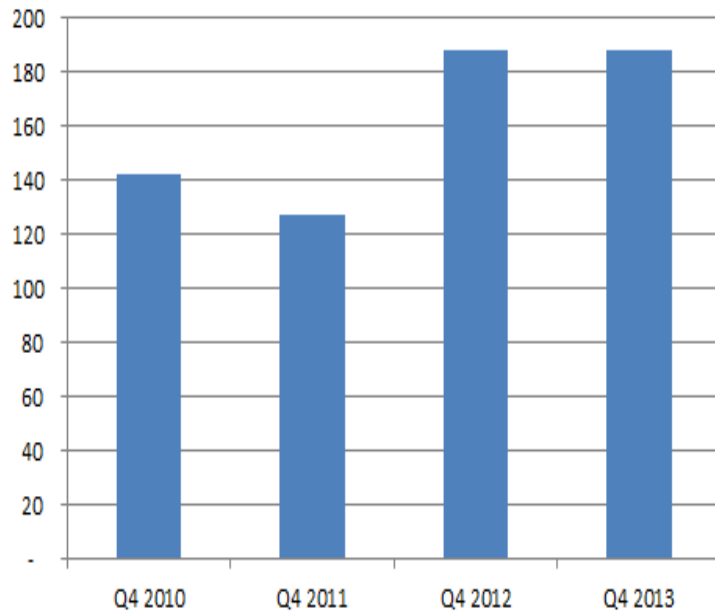
- Highlights 4th quarter & full year 2013
- Group P/L, Group BS & Group CF
- Segment P/L & Segment market update
- Q & A



Highlights 4th quarter & full year 2013

- **Q4:** Cash flow from operations MNOK 34,9 compared to MNOK 25,8 last year
- **Q4:** Operating revenues of MNOK 189 compared to MNOK 188 last year
- **Q4:** EBITDA was MNOK 15,5 compared to MNOK 14,9 last year
- **2013:** Cash flow from operating activities was **MNOK 66.2** compared to MNOK 25.9 last year
- **2013:** Operating revenues of MNOK 719 compared to MNOK 596 last year
- **2013:** EBITDA was MNOK 54,2 compared to MNOK 40,2 last year
- **2013:** EBT was MNOK 56,4 compared to MNOK 8,7 last year
- The InStore IT shares transactions completed in the 3rd quarter and **MNOK 48,9** received in cash.
- PSI Group ASA has acquired Sydetikett AB for MSEK 40 – MSEK 30 paid
- Board of directors propose dividend of **NOK 0,30** per share – 5.5 per cent direct return on investment

Sales last quarters and last years



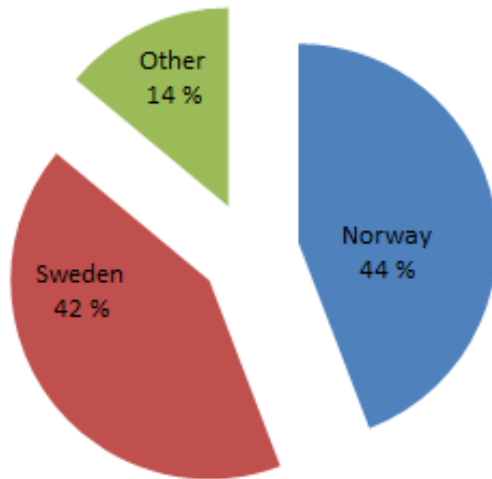
Group financials – P&L statement

KNOK	Q4 2013	Q4 2012	Chg. %	Year 2013	Year 2012	Chg. %
Sales revenues	188 546	186 595	1,0 %	716 506	592 448	20,9 %
Profit from AC, Service companies	-	1 344		2 367	3 471	-31,8 %
Cost of goods sold	92 940	102 687	-9,5 %	378 473	298 422	26,8 %
Payroll	55 231	47 284	16,8 %	196 806	174 195	13,0 %
Other operating expenses	24 869	23 062	7,8 %	89 438	83 131	7,6 %
Total operating expenses	173 040	173 033	0,0 %	664 718	555 749	19,6 %
EBITDA	15 506	14 906	4,0 %	54 155	40 170	34,8 %
Depreciation tangible assets	3 310	2 499	32,5 %	10 573	8 514	24,2 %
Depreciation intangible assets	4 899	3 067	59,7 %	15 299	14 235	7,5 %
Write down intangible assets	-	-	-	-	-	-
Write down goodwill	-	-	-	-	-	-
EBIT	7 296	9 341	-21,9 %	28 283	17 421	62,4 %
Interest	-893	-1 119	20,1 %	-4 314	-4 767	9,5 %
Other financial income	674	-324		32 414	-3 969	
EBT ¹⁾	7 077	7 898	-10,4 %	56 383	8 685	

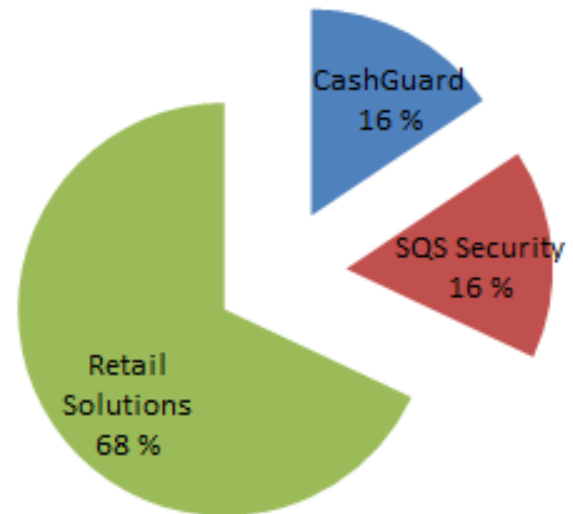
¹⁾ The year 2013 includes a profit of MNOK 33.0 related to the sale of InStore IT companies.

Revenue breakdown year 2013

Revenue per country 2013

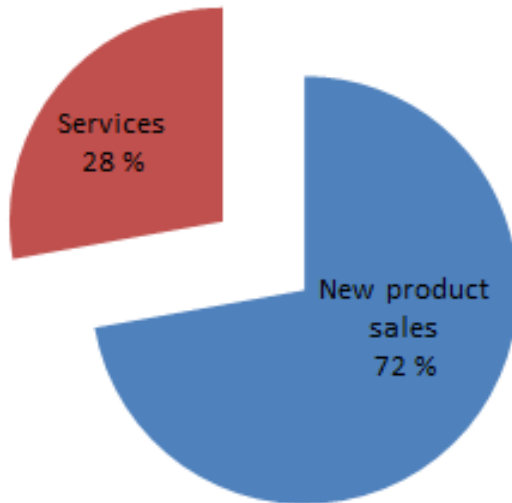


Revenue per business area 2013

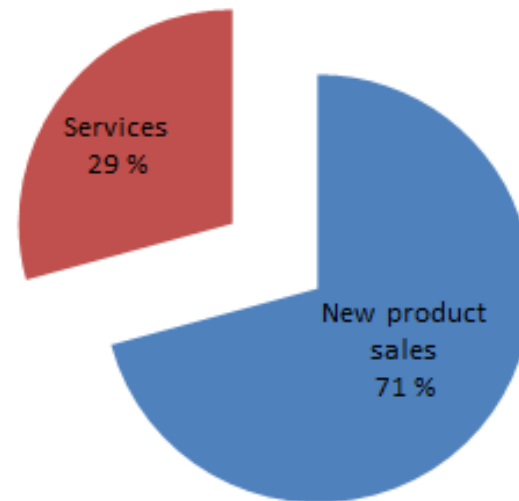


New products sales versus service revenues

Year 2013



Year 2012



Group balance sheet - Total assets

- A/R down by MNOK 22,7 compared to Q3
- Inventory up by MNOK 4,5 compared to Q3

KNOK	31.12.2013	31.12.2012	30.09.2013
ASSETS			
Intangible assets	113 747	97 564	116 076
Goodwill	110 779	80 584	110 607
Tangible assets	36 445	25 381	37 430
Long term investments	481	12 590	481
Deferred tax	18 084	29 794	16 971
Non-current assets	279 535	245 913	281 564
Financial investments	26	22	25
Goods	85 787	83 419	81 255
Accounts receivable	98 156	94 325	120 864
Prepaid expenses	13 899	10 078	10 488
Other receivables	8 285	10 906	12 577
Bank deposits	8 554	3 670	9 997
Current assets	214 706	202 421	235 206
TOTAL ASSETS	494 241	448 335	516 769

Group balance sheet – Total equity & liabilities

- Total net interest bearing debt MNOK 44,3 – down from 73,6 end Q3
- Disposable liquidity MNOK 65
- 660 253 own shares, representing 1.5 per cent
- Involuntary buy back of 71 141 shares in Q3

KNOK	31.12.2013	31.12.2012	30.09.2013
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital	27 513	27 513	27 513
Holding of own shares	-409	-416	-409
Other equity	223 694	161 262	214 114
Total equity	250 798	188 359	241 218
Long term interest bearing liabilities	43 603	42 943	45 875
Other long term liabilities	9 764	5 909	15 196
Total long term liabilities	53 367	48 852	61 071
Short term interest bearing liabilities	9 271	52 206	37 678
Accounts payable	71 163	70 826	83 641
Taxes payable	207	643	618
Dividend	-	2	-
Other short term liabilities	109 435	87 448	92 544
Total short term liabilities	190 076	211 124	214 481
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	494 241	448 335	516 769

Financials – Cash flow statement

NOK thousand	Q4 2013	Q4 2012	Year 2013	Year 2012
Net cash flow from operation	34 907	25 756	66 159	25 867
Net cash flow from investment	-1 538	-3 364	16 887	-4 346
Net cash flow from financing	-34 843	-21 747	-78 416	-22 005
Net change in cash	-1 473	645	4 630	-485
Effect of foreign exchange rate fluctuations on foreign currency deposits	30	-54	254	-64
Cash and cash equivalents at the start of the period	9 997	3 079	3 670	4 219
Cash and cash equivalents at the end of the period	8 554	3 670	8 554	3 670

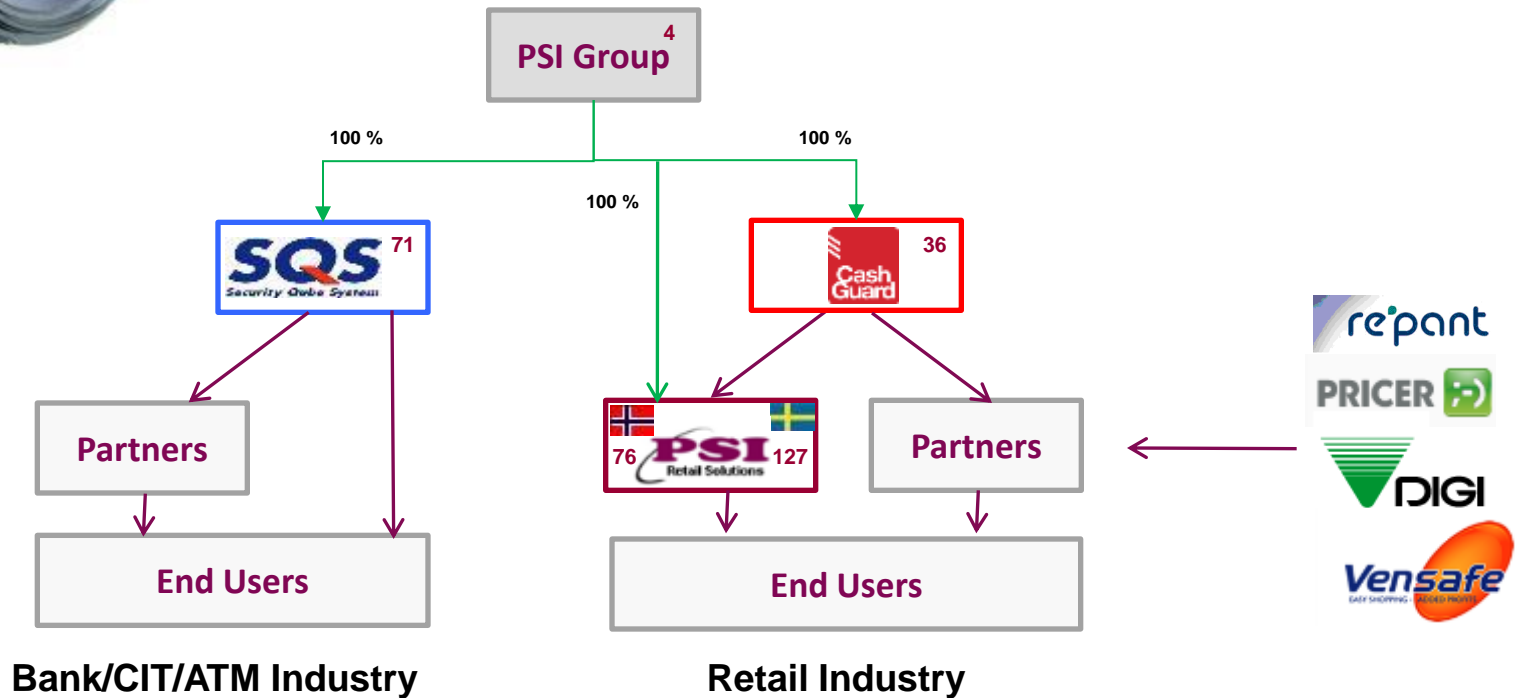
- Working capital decreased by NOK 5,7 million during 4th quarter
- Working Capital increased with NOK 5,9 million since year start

Operations – Business units





PSI Group business model



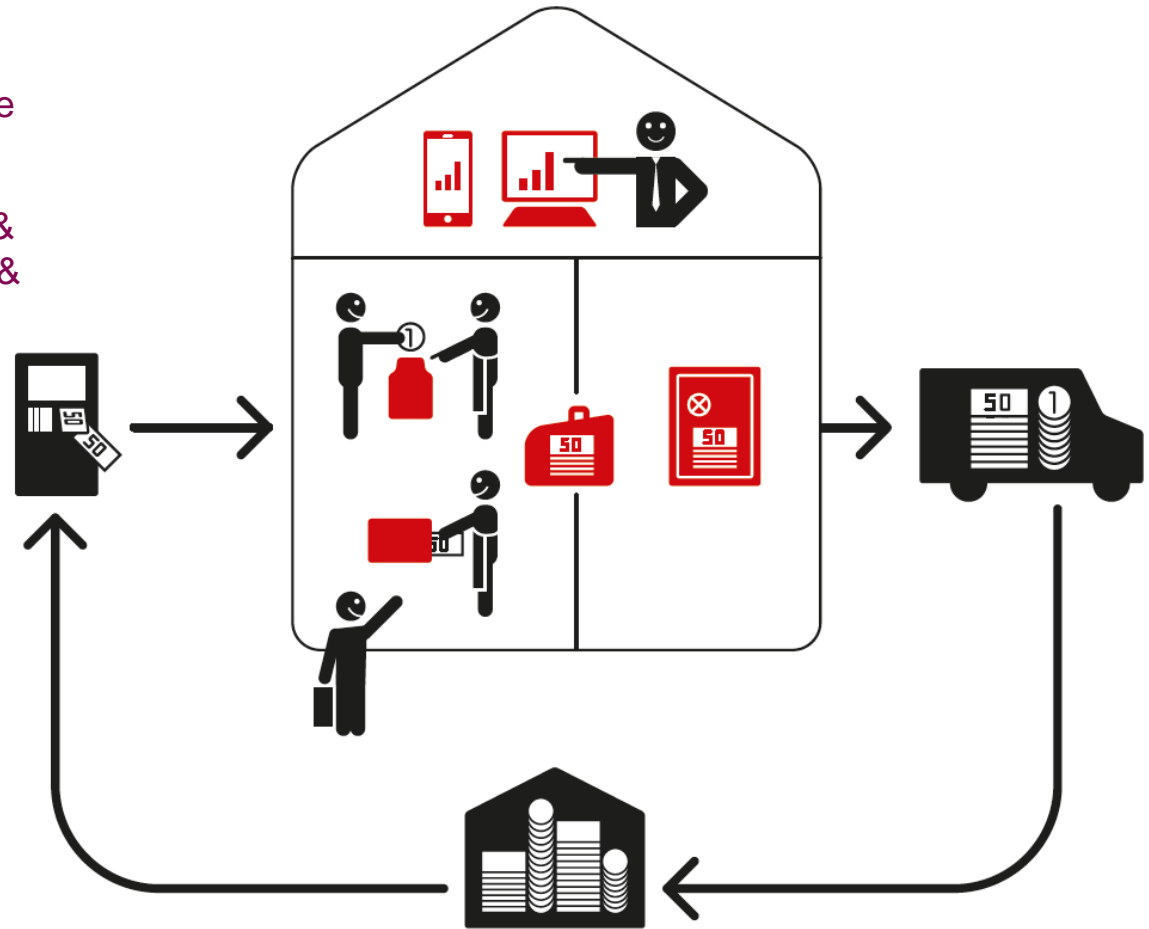
- Total workforce: 314

CashGuard

- Develops & markets the most reliable cash handling solutions for retailers.
- Continued significant levels of cash & cash transactions – even in Norway & Sweden
- Retailers ROI:

No overtime day-end counting
Always correct change
No stealing/pilfering
Eliminate robberies
Cash back & logistics

“Creating a world class point of sale experience by making cash payments competitive”



CashGuard



4th quarter & full year 2013 & highlights

- **Q4:** 72 % increase in turnover
- **2013:** 41% increase in turnover
- **Q4:** 208 CashGuard systems delivered outside Scandinavia (47)
- **2013:** 785 – all time high international sales
- **Q4:** 458 system delivered in Norway & Sweden (336) **2013:** 1 265



4th quarter & full year 2013 Key Figures

MNOK	Q4 2013		Year	
	2013	2012	2013	2012
Product Sales	37,7	24,0	114,5	85,8
Service	3,7	0,1	12,6	4,3
Revenue	41,4	24,1	127,1	90,0
EBITDA	4,5	-1,2	3,5	2,3
EBITDA-margin	10,9 %	-5,0 %	2,7 %	2,5 %
EBT	3,1	-2,3	-3,4	-6,1

EuroShop

The World's Leading Retail Trade Fair

16 – 20 February 2014

Düsseldorf · Germany



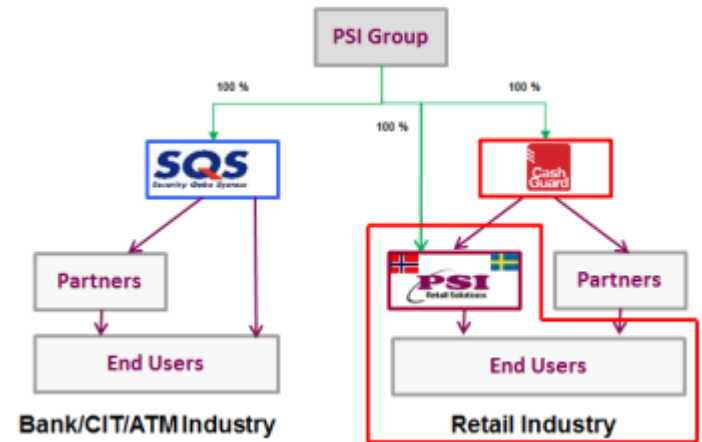
Retail Solutions

“Driving store owner’s profitability by increasing store employees efficiency”

76 127



- In Store Retail Technology Solutions
 - System integrator of leading Retail technologies
 - Complex integration knowledge
 - Significant recurring revenues
- Presence in Norway and Sweden
 - Dominating position in both countries
 - Independent supplier to retail stores
 - Country-wide service organizations



Retail Solutions

4th quarter & full year 2013 & highlights

- **Q4:** Revenue MNOK 150,5 (152,4)
- **Q4:** EBITDA MNOK 19,2 (18,4)
- **2013:** EBITDA MNOK 67,4 (44,9)
- **Q4:** 458 system delivered in Norway & Sweden (336)
- **2013:** Revenue up MNOK 90,6 + 19%
- **2013:** EBITDA up MNOK 22,5 + 50%

4th quarter & full year 2013 Key Figures

	Q4 2013		Year	
MNOK	2013	2012	2013	2012
Product Sales	113,3	109,2	399,6	318,3
Service	37,2	43,2	155,1	145,8
Revenue	150,5	152,4	554,7	464,1
EBITDA	19,2	18,4	67,4	44,9
EBITDA-margin	12,8 %	12,1 %	12,1 %	9,7 %
EBT ¹⁾	15,8	16,1	88,6	36,9

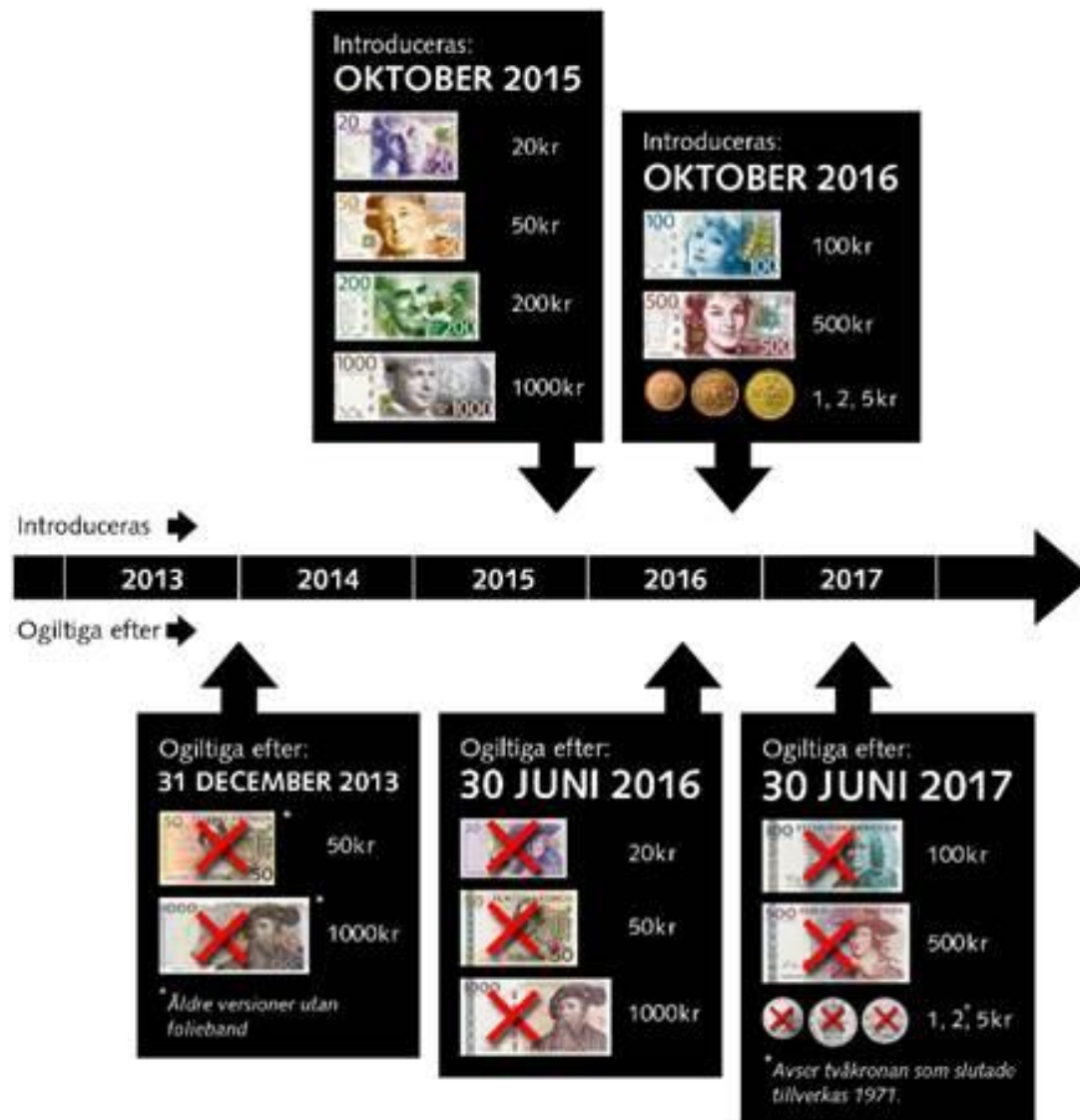
¹⁾ Included a profit of MNOK 33.0 related to the sale of InStore IT companies.



New notes & coins in Sweden

CashGuard Classic systems will NOT work after October 2015

All new CashGuard systems sold in Sweden guaranteed new notes & coins compatibility



New notes & coins in Sweden

DAGEN S HANDEL VECKA 24 • 2013

Sedelbytet bör förberedas nu

Före 2017 ska alla mynt och sedlar i Sverige bytas ut. Ansvaret och kostnaderna kommer till en mycket stor del att bäras av handeln. Det är hög tid för handlarna att förbereda sig – redan vid årsskiftet ska de äldre versionerna av 1000-lappar och 50-lappar samlas in.

Christina Wejshammar, chef för Riksbankens enhet för kontantförsörjning, berättar att sedel- och myntutbytet har planerats sedan 2008. Hon framhåller att kontantmängderna stadigt minskat de senaste fem åren, men att det ändå inte finns skäl att tro att landet blir kontantfritt inom överskådlig framtid. Under 2012 fanns det i snitt sedlar och mynt till ett värde av 94 miljarder kronor ute, och det finns många tillfällen och många miljöer där kontanterna fortfarande är det enklaste och mest populära betal-sättet.

– Därför måste vi byta till säkrare sedlar och mynt som är billigare och enklare att hantera. Utan nickel blir mynten mindre



Redan nu bör handlare börja förbereda sig på sedelbytet.

FOTO: RIKSBANKEN

med folieband – i den mån det behövs.

– Vi kommer att informera all-

1000-lappar inte kommer att vara lika stor.

Riksbanken har mött en hel del

market.

[Start](#)[Om Market](#)[Kontakta oss](#)[Prenumerera](#)[Annonsera](#)[market:plus »](#)[Branschindex](#)[Konsumentstudier](#)[Skolor](#)

Svenskarna: Kontanter är en mänsklig rättighet

🕒 13-10-03 09:40

En ny undersökning visar att svenskarna har ett starkt förhållande till kontanter.

Den nya undersökningen "Det kontantlösa samhället" har tittat närmare på svenska folkets attityder till kontanter och digitala betalmetoder.

Kort är det betalmedel som svenska folket använder i störst utsträckning.

I undersökningen, som tagits fram av Sifo på uppdrag av Insight Intelligence i samarbete med Västtrafik, .SE och Sigma, uppger åtta av tio svenskar att de använder kortbetalning varje vecka eller oftare medan sex av tio säger detsamma om kontanter.

Nya digitala betalmetoder är dock relativt okända för svenskarna.

– Undersökningen visar att en stor grupp inte känner sig tillräckligt insatta i hur de nya betalmetoderna fungerar men att de nya digitala betaltjänsterna sakta börjar etablera sig, säger Lukas O Berg, vd för Insight Intelligence i en kommentar.

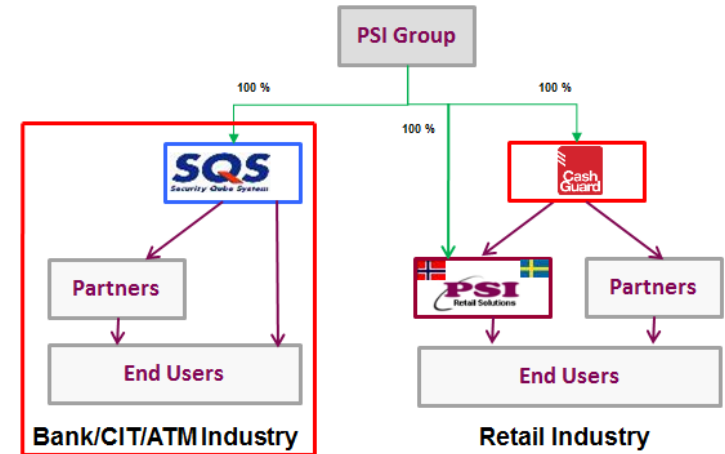
Studien visar också att svenskarna har ett starkare förhållande till kontanter än vad många kanske tidigare trott. Hela sju av tio tycker att kontanter är en mänsklig rättighet.

Samtidigt tror nästan 50 procent av de tillfrågade att Sverige kommer vara ett kontantlöst samhälle inom 20 år. Dock tror 39 procent att detta aldrig kommer att ske.

SQS Security Qube Systems

“Zero losses wherever money moves”

- Providing proprietary closed cash handling solutions to ATM & CIT market segments
- Market leader – most secure, advanced and most valuable products
- In-house final assembly



SQS Security

4th quarter & full year 2013 & highlights

- **Q4:** 21 % decrease in turnover
- **2013:** 14 % increase in turnover
- MNOK 2,4 non recurring costs due to management changes Q1 2013.
- MNOK 7,7 warranty costs 2013
- Quality issues close to be solved and controlled - need to regain confidence

4th quarter & full year 2013 Key Figures

MNOK	Q4 2013		Year	
	2013	2012	2013	2012
Product Sales	19,1	30,4	101,6	93,8
Service	9,6	5,8	32,3	24,1
Revenue	28,7	36,2	133,9	117,9
EBITDA	-5,3	1,1	-5,8	2,7
EBITDA-margin	-18,5 %	3,0 %	-4,4 %	2,3 %
EBT	-8,6	-1,5	-17,4	-10,1

60 7 2 1 1



Top 50 shareholders per December 31th 2013

No.	Name	No. of shares	%			
1	PINNÅS, ERIK (incl. fully owned companies) [†]	4 932 276	11,1 %	27	EMMY HOLDING AS	290 005 0,7 %
2	GLAAMENE INDUSTRIER AS	4 176 417	9,4 %	28	FANA ELEKTRIKEREN AS	250 000 0,6 %
3	STRØMSTANGEN AS	3 933 092	8,9 %	29	JOHANSEN, STEIN	220 000 0,5 %
4	SKAGEN VEKST OG SKAGEN VEKST III	3 921 280	8,8 %	30	ISAKSEN, NILS-OLAV	202 981 0,5 %
5	HOLMEN SPESIALFOND	2 100 000	4,7 %	31	PRIMA HOLDING AS	200 000 0,5 %
6	AVANZA BANK AB	1 670 938	3,8 %	32	BERNTSEN, HARALD	200 000 0,5 %
7	NORDNET BANK AB	1 600 811	3,6 %	33	PARTREDERIET MAST ANS	192 750 0,4 %
8	ZETTERBERG, GEORG (incl. fully owned companies)	1 530 404	3,4 %	34	JOHANNESSEN, JAN TOMMY	181 000 0,4 %
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 333 022	3,0 %	35	HEIMDAL, MORTEN	180 000 0,4 %
10	WAALER, JØRGEN (incl. fully owned companies) [†]	1 005 315	2,3 %	36	KARLSSON, HENRIK	178 158 0,4 %
11	GRESSLIEN, ODD ROAR	910 000	2,1 %	37	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	175 322 0,4 %
12	DELTA INVEST AS	776 018	1,7 %	38	RUUD, CHRISTIAN	170 000 0,4 %
13	V. EIENDOM AS	715 000	1,6 %	39	ANDERSEN, BØRGE	161 000 0,4 %
14	MP PENSJON PK	699 806	1,6 %	40	HAGEN, JOSTEIN MAGNUS	155 000 0,3 %
15	PSI GROUP ASA	660 253	1,5 %	41	KAWA INVEST AS	151 000 0,3 %
16	RING, JAN	645 322	1,5 %	42	GRANBERG, KARL TRYGVE	144 000 0,3 %
17	SWEDBANK AB (PUBL)	567 767	1,3 %	43	GEHRKEN INVEST AS	140 627 0,3 %
18	NORDEA BANK AB (PUBL)	458 063	1,0 %	44	WEIBULL, JOAQUIM (incl. fully owned companies)	138 000 0,3 %
19	JACOBSEN, SVEIN (incl. fully owned companies) [†]	450 000	1,0 %	45	GAMMELSRØD, GUNNAR	127 177 0,3 %
20	SAXO PRIVATBANK A/S	353 000	0,8 %	46	BJØRNSTAD, DANIEL	124 100 0,3 %
21	NISTAD GRUPPEN AS	338 300	0,8 %	47	CK HOLDING AS	123 604 0,3 %
22	FRANKMO, ÅGE	320 383	0,7 %	48	SHB INVESTERING AS	120 000 0,3 %
23	KONGSRUD, RUNE JACOB	300 213	0,7 %	49	EVENSEN, TOR COLKA	120 000 0,3 %
24	JACAJO AS	290 063	0,7 %	50	FONDSFINANS ASA	110 901 0,2 %
25	ALEXANDRA HOLDING AS	290 005	0,7 %		Sum 50 largest shareholders	38 321 378 86,4 %
26	ANNETTE HOLDING AS	290 005	0,7 %		Sum 1 661 other shareholders	6 054 662 13,6 %
					Sum all 1 711 shareholders	44 376 040 100 %

[†] Primary insiders

Up from 1709 shareholders per 3rd quarter

Questions?

