

# PSI Group ASA

4<sup>th</sup> Quarter & full year 2013 presentation, February 25<sup>th</sup> 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

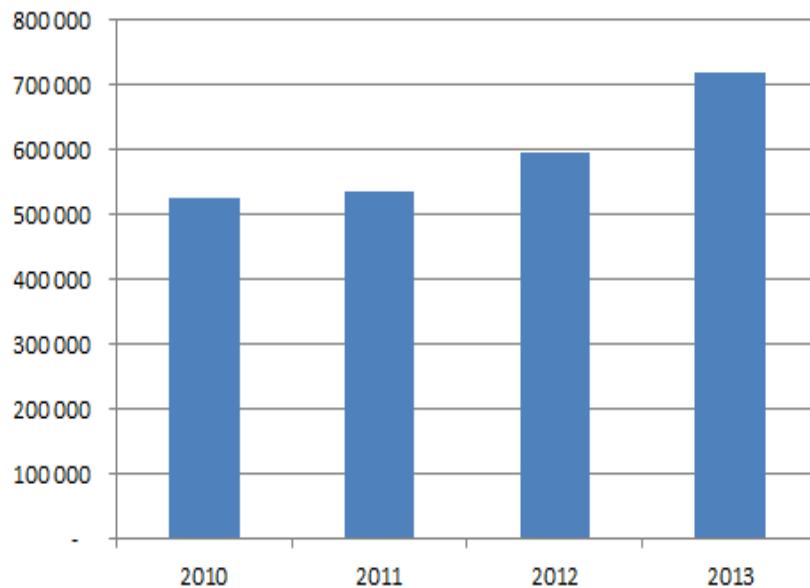
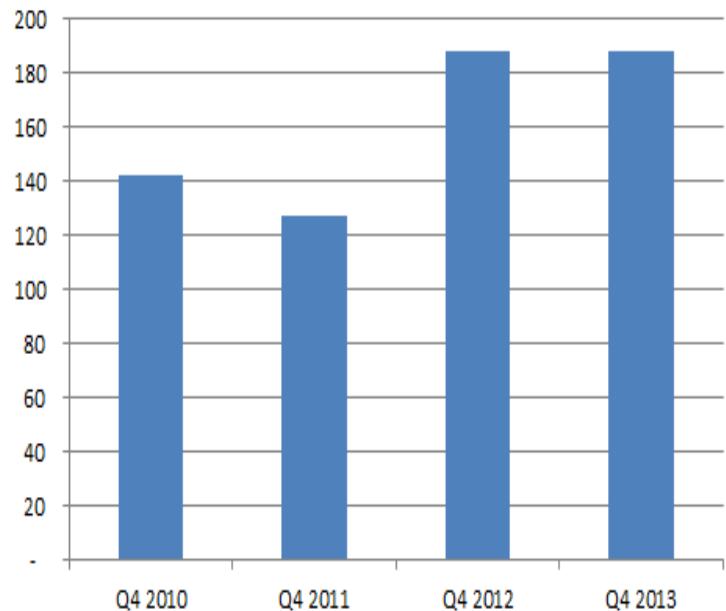
- Highlights 4<sup>th</sup> quarter & full year 2013
- Group P/L, Group BS & Group CF
- Segment P/L & Segment market update
- Q & A



# Highlights 4<sup>th</sup> 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 3<sup>rd</sup> 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



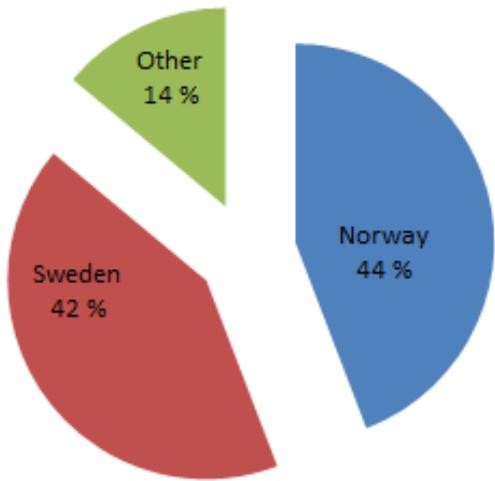
# Group financials – P&L statement

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 %
<b>Total operating expenses</b>	<b>173 040</b>	<b>173 033</b>	<b>0,0 %</b>	<b>664 718</b>	<b>555 749</b>	<b>19,6 %</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>7 296</b>	<b>9 341</b>	<b>-21,9 %</b>	<b>28 283</b>	<b>17 421</b>	<b>62,4 %</b>
Interest	-893	-1 119	20,1 %	-4 314	-4 767	9,5 %
Other financial income	674	-324		32 414	-3 969	
<b>EBT<sup>1)</sup></b>	<b>7 077</b>	<b>7 898</b>	<b>-10,4 %</b>	<b>56 383</b>	<b>8 685</b>	

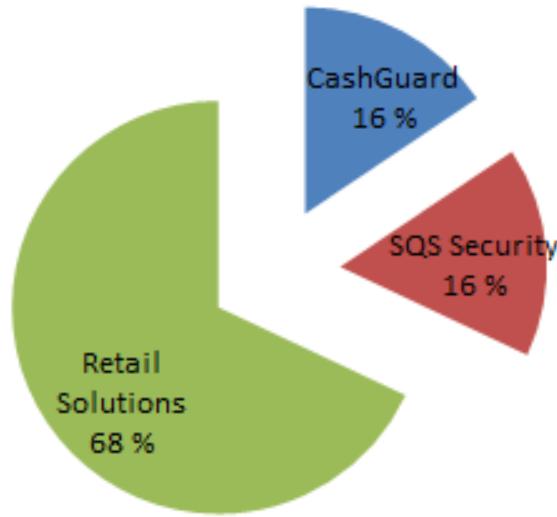
<sup>1)</sup> The year 2013 includes a profit of MNOK 33,0 related to the sale of InStore IT companies.

# Revenue breakdown year 2013

Revenue per country 2013

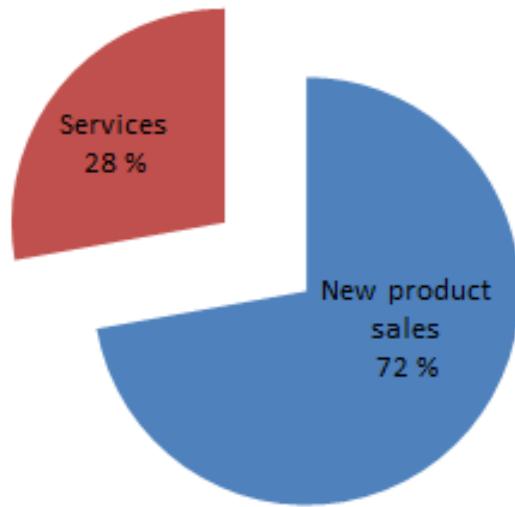


Revenue per business area 2013

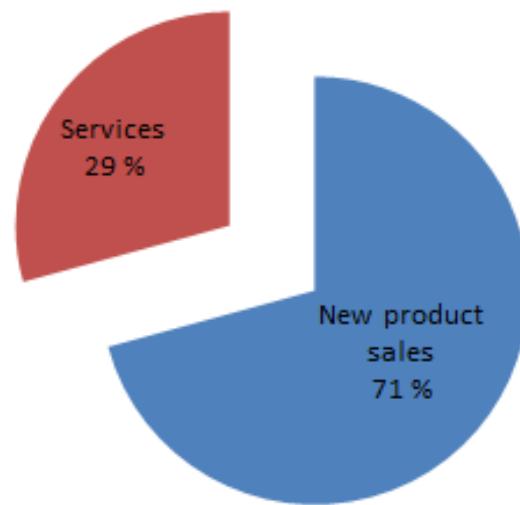


# New products sales versus service revenues

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
<b>ASSETS</b>			
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
<b>Non-current assets</b>	<b>279 535</b>	<b>245 913</b>	<b>281 564</b>
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
<b>Current assets</b>	<b>214 706</b>	<b>202 421</b>	<b>235 206</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>494 241</b>	<b>448 335</b>	<b>516 769</b>

# 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
<b>Total equity</b>	<b>250 798</b>	<b>188 359</b>	<b>241 218</b>
Long term interest bearing liabilities			
Other long term liabilities	9 764	5 909	15 196
<b>Total long term liabilities</b>	<b>53 367</b>	<b>48 852</b>	<b>61 071</b>
Short term interest bearing liabilities			
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
<b>Total short term liabilities</b>	<b>190 076</b>	<b>211 124</b>	<b>214 481</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>494 241</b>	<b>448 335</b>	<b>516 769</b>

# 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

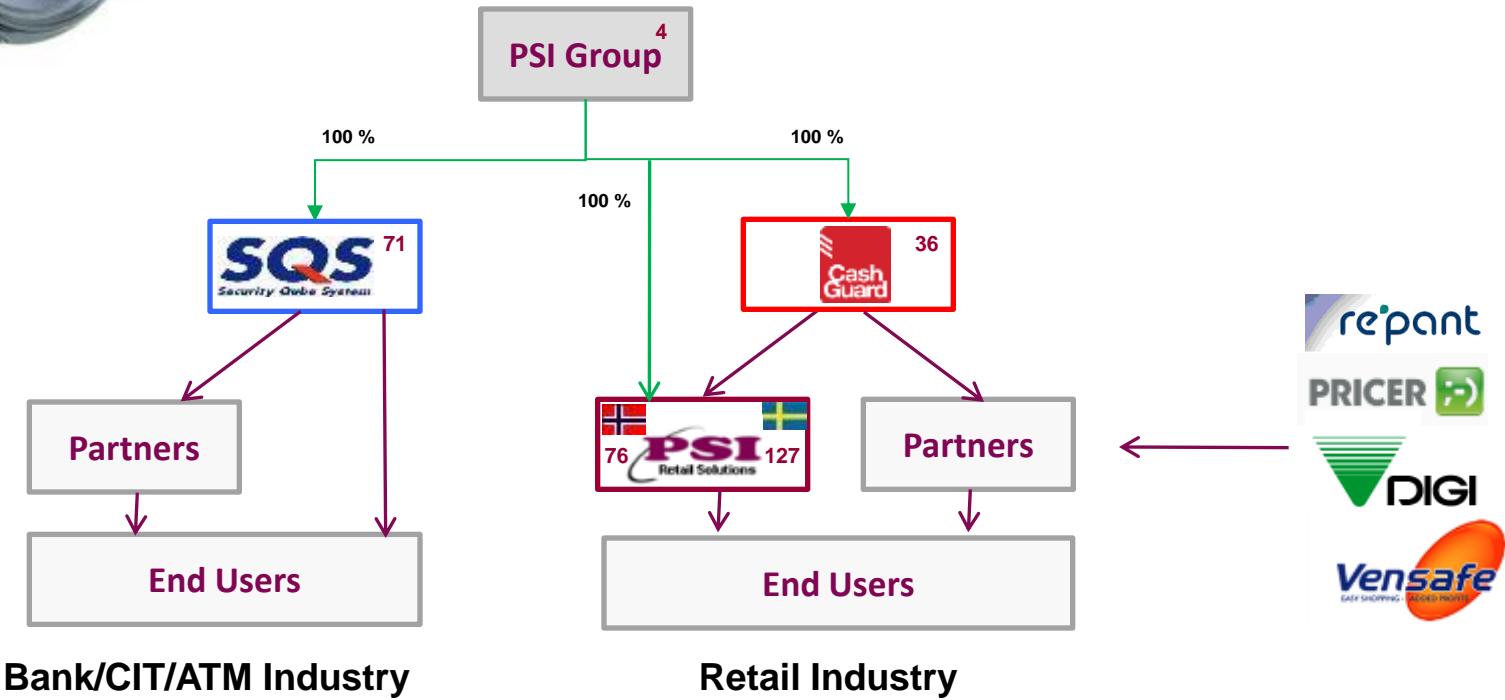
- Working capital decreased by NOK 5,7 million during 4<sup>th</sup> quarter
- Working Capital increased with NOK 5,9 million since year start

# Operations – Business units





# PSI Group business model



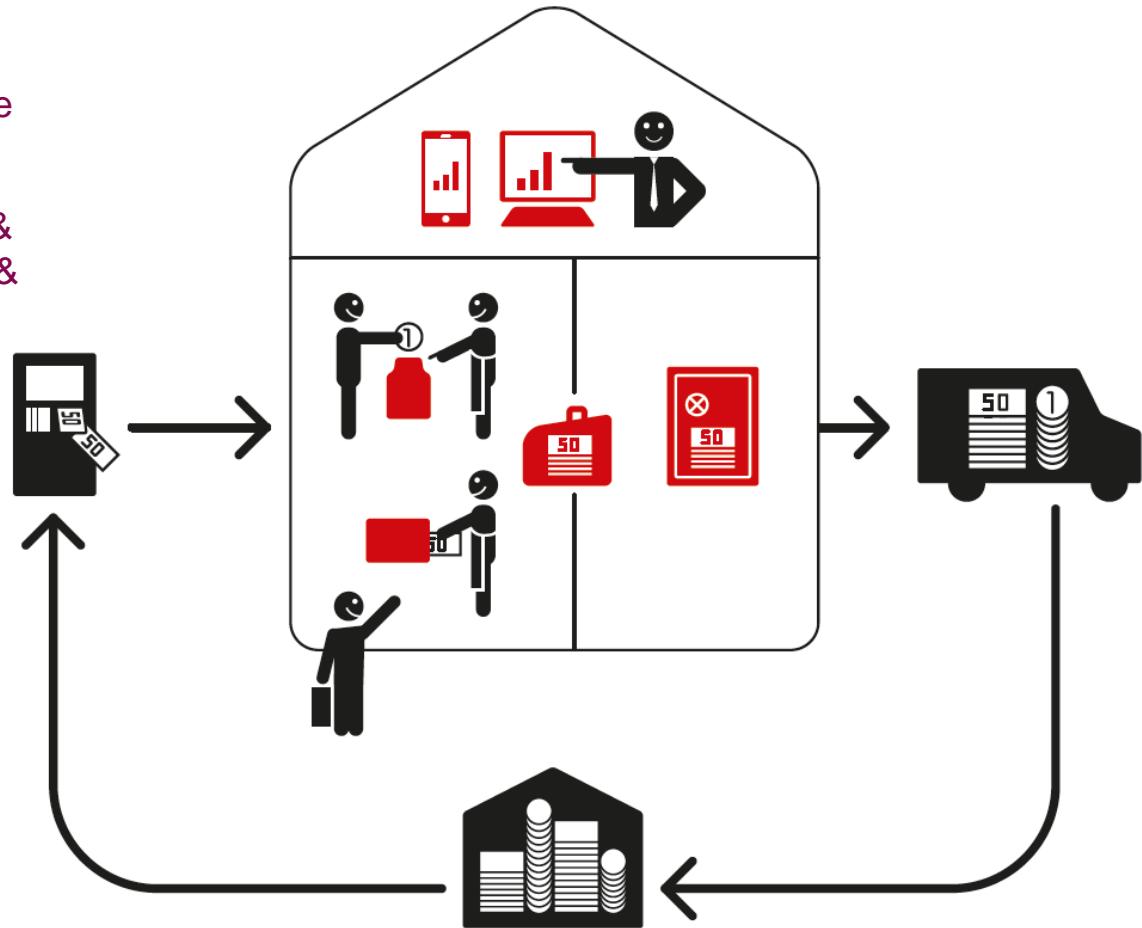
- Total workforce: 314

# 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



## 4<sup>th</sup> 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



## 4<sup>th</sup> 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



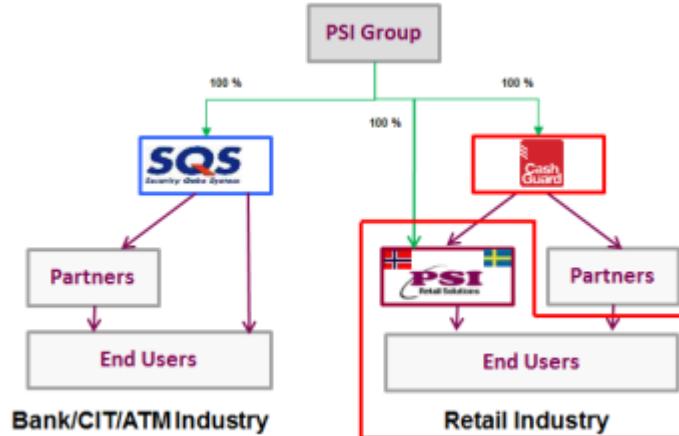
# Retail Solutions

*“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

## 4<sup>th</sup> 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%**

## 4<sup>th</sup> quarter & full year 2013 Key Figures

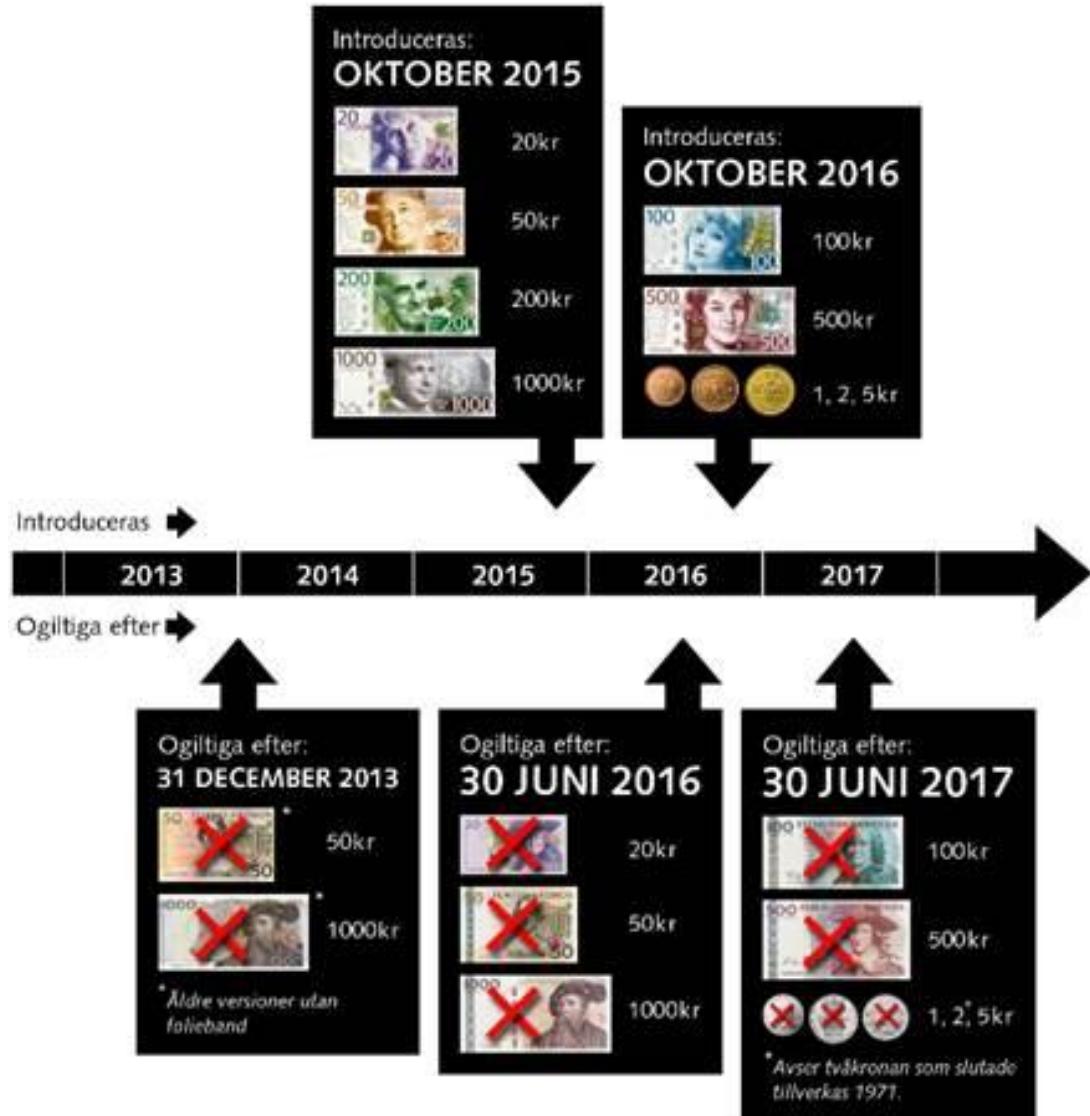
	Q4 2013		Year	
	2013	2012	2013	2012
MNOK				
Product Sales	113,3	109,2	399,6	318,3
Service	37,2	43,2	155,1	145,8
Revenue	150,5	152,4	554,7	464,1
EBITDA	19,2	18,4	67,4	44,9
EBITDA-margin	12,8 %	12,1 %	12,1 %	9,7 %
EBT <sup>(1)</sup>	15,8	16,1	88,6	36,9

<sup>(1)</sup> 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

DAGENS 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 års- skiftet 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 minskar de senaste fem åren, men att det ändå inte finns skäl att tro att landet blir kontansfritt inom överväldigande 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 säkra- re sedlar och mynt som är bil- ligare och enk- lare att hantera. Utan nickel blir mynten mindre



Redan nu bör handlare börja förbereda sig på sedelbytet.

FOTO: RIKSBANKEN

med folieband – i den mån der behövs.

– Vi kommer att informera all-

1 000-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.

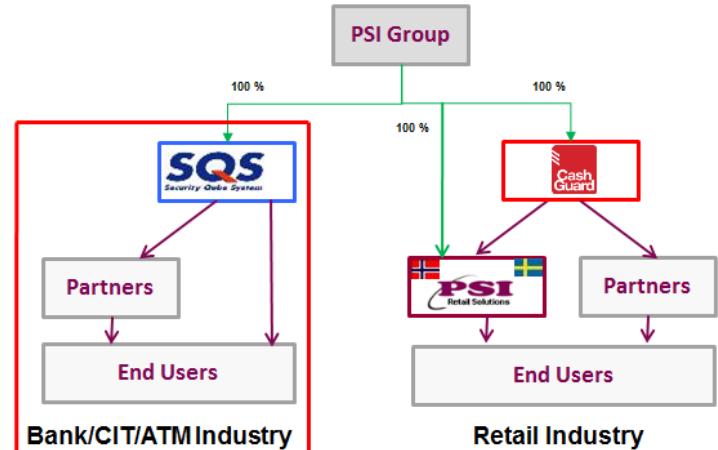
Studien visar också att svenskarna har ett starkare förhållande till kontanter än vad många kanske tidigare trott. Hela sju av tio tycker att kontanter är en mänsklig rättighet.

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

## 4<sup>th</sup> 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

60      7      2      1      1



## 4<sup>th</sup> 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

# Top 50 shareholders per December 31<sup>th</sup> 2013

No.	Name	No. of shares	%			
1	PINNÅS, ERIK (incl. fully owned companies) <sup>1</sup>	4 932 278	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) <sup>1</sup>	1 005 315	2,3 %	36	KARLSSON, HENRIK	176 158 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	680 253	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)	567 787	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) <sup>1</sup>	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	JACAO 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 %
					<b>Sum all 1 711 shareholders</b>	<b>44 376 040 100 %</b>

<sup>1</sup> Primary insiders

Up from 1709 shareholders per 3<sup>rd</sup> quarter

# Questions?

