

PSI Group ASA

3. kvartal og hittil 2014

Finansiell rapport og status



HOVEDTREKK 3. KVARTAL 2014

Driftsinntekter: MNOK 206,3 (MNOK 144,9) + 42,3 prosent

PSI Technology hadde driftsinntekter på MNOK 123,6 (MNOK 76,9), en økning på 60,8 prosent, hvorav den organiske veksten er på 39,2 prosent. CashGuard er største bidragsyter med en økning i omsetningen på 65,2 prosent og SQS Security har økt omsetningen med 3,4 prosent. I tillegg bidrar nyervervede Vensafe med MNOK 16,6 i perioden.

PSI Retail hadde driftsinntekter på MNOK 51,7 (MNOK 43,9), en økning på 17,6 prosent, hvorav det er en organisk tilbakegang i omsetningen på 31,3 prosent. Tilbakegangen kommer som et naturlig resultat av ferdigstillingen av et større ESL-prosjekt til en ledende norsk dagligvarekjede. Kjøpet av New Vision bidrar med en vekst på MNOK 21,5 i perioden.

PSI Labels hadde driftsinntekter på MNOK 39,0 (MNOK 26,1), en økning på 49,4 prosent. Økningen kommer i all hovedsak fra organisk vekst.

EBITDA: MNOK 14,1 (MNOK 10,1)

PSI Technology: MNOK 11,6 (MNOK 5,7), en økning på MNOK 5,9. EBITDA inkluderer MNOK -0,5 fra Vensafe.

PSI Retail: MNOK 2,7 (MNOK 6,0), en reduksjon på MNOK 3,3. EBITDA inkluderer MNOK 0,5 fra New Vision.

PSI Labels: MNOK 3,6 (MNOK 0,9), en økning på MNOK 2,7.

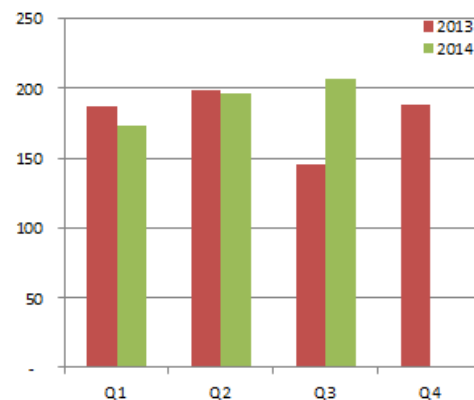
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter - 9,4 (MNOK 8,3)

To strategisk viktige oppkjøp i 2014

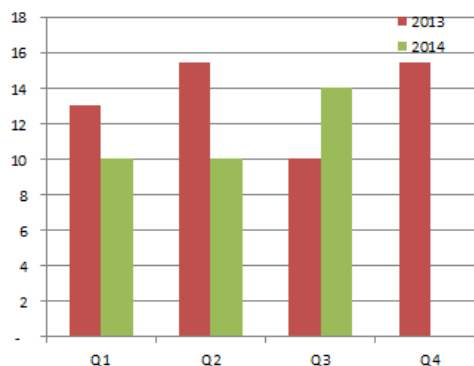
Vensafe: I 2. kvartal fikk PSI Technology nok en markedsledende detaljhandels-teknologi i sin portefølje av egneide teknologier.

New Vision: I 3. kvartal fikk PSI Retail 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.

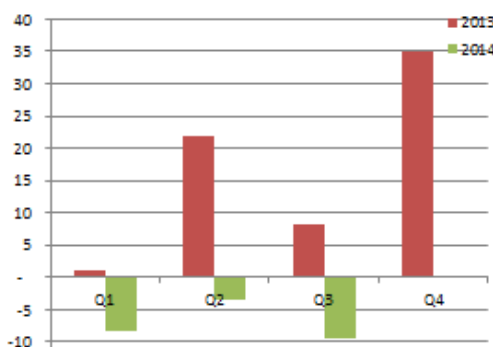
Driftsinntekter



EBITDA



Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter



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 ervervet PSI Group i 2. kvartal og 3. kvartal 2014 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 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.



■ PSI Retail før oppkjøpet av New Vision

■ New Vision

New Vision, som tilfører PSI Group nye markeder for salg av våre egneide teknologier. 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.

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

KONSERN

Konsernet har tre forretningsområder:

PSI Technology: Utvikler, produserer, markedsfører, selger, installerer, implementerer og yter service på innovative detaljhandelsløsninger globalt, basert på PSI Groups verdensledende patenterte detaljhandels-teknologiløsninger. Markedsstrategien involverer en taktisk kombinasjon av direkte salgstyrker og profesjonelle dedikerte partnere over hele verden. De viktigste PSI Technology merkevarene inkluderer CashGuard, Vensafe og SQS Security.

PSI Retail: Markedsfører, selger, installerer, implementerer og yter service på innovative detaljhandels-løsninger basert på produkter fra tredjeparts verdensledende teknologileverandører. Teknologi merkene inkluderer NCR, Pricer, LS Retail, Repant og Digi. PSI Retail's geografiske marked inkluderer Norge, Sverige, Litauen, Latvia, Estland, Russland og Finland.

PSI Labels: Designer, produserer, markedsfører og selger selvklebende etiketter som er nødvendige for alle detaljhandelsprodukter, for å markedsføre, identifisere, beskrive og spore detaljhandels produkter fra produsenter via transport til butikkhyllene og til slutt nødvendig for skanning av produkter ved kassene. Etikettproduktene produseres på PSI Groups egne trykkerier.

MNOK	3.kv 2014	3. kv 2013	Hittil 2014	Hittil 2013	2013
Driftsinntekter	206,3	144,9	576,4	530,3	718,9
EBITDA	14,1	10,1	34,2	38,6	54,2
Driftsresultat (EBIT)	5,2	3,5	10,9	21,0	28,3
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	4,8	35,1	9,3	49,3	56,4
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9,4	8,3	-16,4	31,3	66,2
Disponibel likviditet	25,4	37,6	25,4	37,6	65,0
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	0,08	0,77	0,16	1,01	1,16
EBITDA margin	7 %	7 %	6 %	7 %	8 %

¹⁾ 3. kvartal 2013, Hittil 2013 og Året 2013: Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

Resultat

Konsernet hadde rekordhøye driftsinntekter i kvartalet på MNOK 206,3 i 3. kvartal 2014. For tilsvarende periode i 2013 var driftsinntektene MNOK 144,9. Den organiske veksten i perioden var MNOK 29,2. I de tre første kvartalene var driftsinntektene på MNOK 576,4 sammenlignet med MNOK 530,3 i de tre første kvartalene i 2013.

Inntekter	3. kvartal		Hittil		Året
MNOK	2014	2013	2014	2013	2013
PSI Technology	123,6	76,9	332,5	258,0	355,7
PSI Retail	51,7	43,9	140,7	209,2	263,0
PSI Label	39,0	26,1	124,4	65,0	101,8
Group	0,1	0,1	0,4	0,4	0,5
Elimineringer	-8,1	-2,1	-21,6	-2,3	-2,2
Total	206,3	144,9	576,4	530,3	718,9

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble MNOK 14,1 (MNOK 10,1) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene ble EBITDA MNOK 34,2 (MNOK 38,6).

EBITDA	3. kvartal		Hittil		Året
MNOK	2014	2013	2014	2013	2013
PSI Technology	11,6	5,7	26,7	18,4	24,7
PSI Retail	2,7	6,0	8,4	27,0	35,7
PSI Label	3,6	0,9	8,6	0,9	4,5
Group	-3,9	-2,8	-9,5	-7,9	-11,2
Elimineringer	0,0	0,3	0,0	0,3	0,4
Total	14,1	10,1	34,2	38,6	54,2

Resultat før skatt (EBT) viser et overskudd på MNOK 4,8 i 3. kvartal sammenlignet med MNOK 35,1 i 2013. I de tre første kvartalene ble EBT MNOK 9,3 sammenlignet med MNOK 49,3 i de tre første kvartalene i 2013. EBT i 3. kvartal 2013 inneholder en regnskapsmessig gevinst på MNOK 33,0 knyttet til salget av InStore IT selskapene.



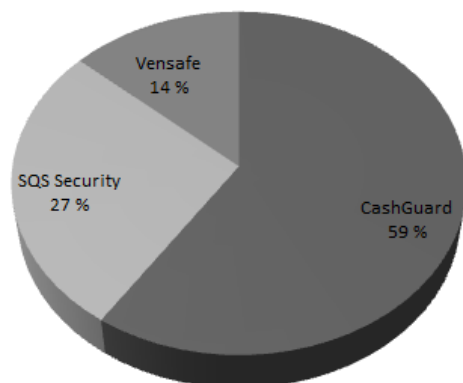
PSI TECHNOLOGY

PSI Group ASA ervervet 100 prosent av Vensafe AS den 8. april 2014. Kjøpet tilførte forretningsområdet nok en 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	3. kvartal		Hittil		2013
	2014	2013	2014	2013	
Produktsalg	77,6	48,2	212,5	171,3	235,3
Service	46,0	28,7	120,0	86,7	120,5
Driftsinntekter	123,6	76,9	332,5	258,0	355,7
EBITDA	11,6	5,7	26,7	18,4	24,7
EBITDA-margin	9,4 %	7,4 %	8,0 %	7,1 %	2,7 %
EBT	7,7	-0,3	14,7	0,2	1,0

Omsetning per teknologi 3. 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	3. kvartal		Hittil		2013
	2014	2013	2014	2013	
Produktsalg	41,4	23,6	126,1	88,9	133,7
Service	32,0	20,9	81,3	63,9	88,2
Driftsinntekter	73,4	44,5	207,5	152,8	221,8
EBITDA	10,0	3,8	26,1	18,9	30,5
EBITDA-margin	13,6 %	8,4 %	12,6 %	12,4 %	2,7 %
EBT	8,7	0,4	22,0	9,0	18,4

Driftsinntektene økte med 65,2 prosent til MNOK 73,4 (MNOK 44,5) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene viser CashGuard en økning i omsetningen på 35,8 prosent til MNOK 207,5 (MNOK 152,8).

EBITDA ble MNOK 10,0 (MNOK 3,8) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK 26,1 (MNOK 18,9).

CashGuard har hatt en sterk omsetningsvekst i Sverige i 3. kvartal sammenlignet med samme periode i 2013. Hovedårsaken er den pågående innbyttekampanje rundt håndteringen av nye sedler og mynter, men også en betydelig etterspørsel fra ICA og fortsatt utrulling til OKQ8 og Systembolaget.

I sterk konkurranse vant CashGuard frem og sikret seg en leveranse til en større fransk bakerikjede i 3. kvartal, noe som har resultert i en ordre på 50 systemer som delvis ble levert i 3. kvartal. Utrullingen til Monoprix fortsatte i 3. kvartal. Selskapet opplever også en markant økning i salget mot apoteknæringen i Tyskland.

CashGuard har i løpet av 3. kvartal gjennomført en pilot hos en større varehuskjede i Sydøst-Asia. Det er også planlagt en pilot hos en annen aktør i november.

Besøk www.cashguard.com for ytterligere nyheter eller www.youtube.com/user/CasGuard for å se våre videoer.



Vensafe effektiviserer butikkdriften, reduserer svinn og tyveri og bidrar til redusert kapitalbinding av en rekke høyverdi produkter. PSI Group ASA ervervet Vensafe den 8. april 2014. Vensafe inngikk fra og med 2. kvartal 2014 som en del av PSI Technology.

	kvartal	Hittil
MNOK	2014	2014
Produktsalg	8,2	20,9
Service	8,4	16,5
Driftsinntekter	16,6	37,4
EBITDA	-0,5	-0,9
EBITDA-margin	-3,3 %	-2,3 %
EBT	-0,7	-1,7

YTD gjelder perioden april - september

Driftsinntektene var MNOK 16,6 i 3. kvartal. EBITDA ble MNOK – 0,5 i 3. kvartal.

Det ble i 2. kvartal foretatt vesentlige kostnadskutt, 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 sammenlignet med resultatet i 2013. Synergiene har materialisert seg fra og med 2. kvartal, og vil styrke seg ytterligere utover året. Det arbeides videre med å definere kostnadsreduserende effekter innen produksjon og samkjøring av leverandører for hele PSI Technology. Det er likevel forventet en tidkrevende snuoperasjon for å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet i Vensafe.

I Tyskland har Vensafe gjennomført en pilot hos en kjent tysk dagligvarekjede i München, Berlin og Düsseldorf. Vensafe og CashGuard har inngått et samarbeid i Tyskland for å effektivisere organisasjonen og redusere kostnadene.



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

	3. kvartal		Hittil		
MNOK	2014	2013	2014	2013	2013
Produktsalg	28,0	24,6	65,5	82,5	101,6
Service	5,5	7,8	22,2	22,7	32,3
Driftsinntekter	33,5	32,4	87,6	105,2	133,9
EBITDA	2,2	2,0	1,4	-0,5	-5,8
EBITDA-margin	6,6 %	6,1 %	1,6 %	-0,5 %	2,7 %
EBT	-0,3	-0,7	-5,7	-8,7	-17,4

Driftsinntektene økte med 3,4 prosent til MNOK 33,5 (MNOK 32,4) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene viser SQS Security en nedgang i omsetningen på 16,7 prosent til MNOK 87,6 (MNOK 105,2). Dette skyldes hovedsakelig en stor leveranse til Kroatia i 1. kvartal 2013.

EBITDA ble MNOK 2,2 (MNOK 2,0) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK 1,4 (MNOK - 0,5). 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 en vesentlig reduksjon i garanti-kostnadene.

SQS Security leverte i 3. kvartal 400 Q-Cases til et vest-europeisk CIT-selskap.

I september startet selskapet leveranser av en pilot innen ATM-segmentet til banksektoren i et asiatisk land.

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

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

I august forsterket SQS Security Qube System sin ledelse med en ny salgs- og markedsdirektør og en direktør for forretningsutvikling.

I september deltok SQS Security Qube System på sikkerhetsmessen i Essen i Tyskland. Den nye produktlinjen basert på Q-Case Maxi og Mini ble godt mottatt i markedet.



PSI RETAIL

PSI Retail er distributør av detaljhandels-teknologi og rekvisita fra verdensledende produsenter, samt leverandør av programvareløsninger, konsulenttjenester, service og support. Egen eid teknologi, SQS Security, CashGuard og Vensafe, rapporteres under PSI Technology.

New Vision inngår 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. 210 ansatte.

MNOK	3. kvartal		Hittil		2013
	2014	2013	2014	2013	
Produktsalg	37,6	30,4	103,0	155,7	195,4
Service	14,1	13,6	37,7	53,5	67,6
Driftsinntekter	51,7	43,9	140,7	209,2	263,0
EBITDA	2,7	6,0	8,4	27,0	35,7
EBITDA-margin	5,2 %	13,6 %	6,0 %	12,9 %	2,7 %
EBT ¹⁾	0,3	38,0	5,3	57,0	66,2

¹⁾ 3. kvartal 2013, Hittil 2013 og Året 2013: Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

Driftsinntektene innenfor forretningsområdet PSI Retail økte med 17,6 prosent til MNOK 51,7 (MNOK 43,9) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene viser forretningsområdet en nedgang i omsetningen på 32,7 prosent til MNOK 140,7 (MNOK 209,2). Tilsvarende periode for 2013 var preget av utrulling av ESL til Rema1000, mens New Vision bidro med MNOK 21,5.

EBITDA ble MNOK 2,7 (MNOK 6,0) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK 8,4 (MNOK 27,0). Nedgangen i EBITDA på 68,8 prosent skyldes svakere omsetning enn samme periode forrige år, mens New Vision bidro med MNOK 0,5.

I Sverige har PSI Antonson i 3. kvartal fått leveransen på veker og pakkemaskiner til Coop Sverige.

Coop Hordaland i Norge har valgt å utstyre sitt nye hypermarked Coop Obs! Åsane ved Bergen med CashGuard, Pricer, Digi og Vensafe fra PSI Systems.

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 LABELS

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

MNOK	3. kvartal		Hittil		2013
	2014	2013	2014	2013	
Produktsalg	39,0	26,1	124,4	65,0	101,8
Driftsinntekter	39,0	26,1	124,4	65,0	101,8
EBITDA	3,6	0,9	8,6	0,9	4,5
EBITDA-margin	9,3 %	3,4 %	6,9 %	1,4 %	2,7 %
EBT	0,2	-1,5	-0,6	-3,3	-3,2

Driftsinntektene i forretningsområdet PSI Labels økte med 49,4 prosent til MNOK 39,0 (MNOK 26,1) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene viser forretningsområdet en økning i omsetningen på 91,4 prosent til MNOK 124,4 (MNOK 65,0).

EBITDA ble MNOK 3,6 (MNOK 0,9) i 3. kvartal. I de tre første kvartalene er EBITDA MNOK 8,6 (MNOK 0,9).

I Sverige er Sydetikett AB og PSI Retail sin svenske etikettvirksomhet slått sammen til ett felles selskap – Antonson Etikett AB. Det ble i 2. kvartal kostnadsført MNOK 1,4 i forbindelse med bemanningsreduksjoner som følge av denne sammenslåingen. Coop fornyet i 2. kvartal 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 operasjonelle aktiviteter i kvartalet endte på MNOK - 9,4 sammenlignet med MNOK 8,3 i tilsvarende periode i fjor.

Arbeidskapitalen er økt med MNOK 15,2 i kvartalet sammenlignet med utgangen av 2. kvartal 2014.

Netto rentebærende gjeld er økt med MNOK 38,7 sammenlignet med utløpet av forrige periode og utgjorde MNOK 121,2. MNOK 14,6 av økningen i netto rentebærende gjeld skyldes låneopptak i forbindelse med kjøpet av New Vision, og MNOK 4,3 som siste vederlag for kjøpet av Etikettprodusenten AS.

PSI Group ASA har sikret seg selgerkreditt for kjøpet av New Vision og Sydetikett. 1. kvartal 2015 betales siste avdrag for Sydetikett på MSEK 10,0, mens New Vision er ervervet basert på en earn-out modell, hvor vi estimerer at MEUR 3,2 skal betales i 1. kvartal 2016.

Disponibel likviditet er MNOK 25,4 pr. 30. september 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 og 205 691 aksjer så langt i 2014.

Beholdning av egne aksjer utgjør 104 544 aksjer, noe som representerer 0,2 prosent av totalt utestående aksjer.

Utbytte på 30 øre per aksje ble utbetalt i mai.

Det er planlagt å avholde kapitalmarkedsdag den 3. desember fra kl. 08:00 til kl. 11:00 i Oslo sentrum.

Styret i PSI Group ASA,

Rælingen, 23. oktober 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 3. kvartal og de tre første kvartalene i 2014 for konsernet PSI Group ASA inklusive konsoliderte sammenligningstall for 3. kvartal og de tre første kvartalene i 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 3. kvartal og de tre første kvartalene i 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. september 2014 og 30. september 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, 23. oktober 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	3.kv 2014	3.kv 2013	Endring %	Hittil 2014	Hittil 2013	Endring %	2013
Salgsinntekter	206 315	144 937	42,3 %	576 351	527 960	9,2 %	716 506
Resultatandel TS, serviceselskaper	-	-		-	2 367		2 367
Varekostnad	107 259	75 115	42,8 %	287 490	285 533	0,7 %	378 473
Lønn og sosiale kostnader	58 291	40 114	45,3 %	177 998	141 575	25,7 %	196 806
Andre driftskostnader	26 696	19 638	35,9 %	76 689	64 569	18,8 %	89 438
Sum driftskostnader	192 246	134 867	42,5 %	542 177	491 678	10,3 %	664 718
EBITDA	14 069	10 071	39,7 %	34 173	38 649	-11,6 %	54 155
Avskr. materielle anleggsmidler	2 974	2 767	7,5 %	8 786	7 263	21,0 %	10 573
Avskr. immaterielle anleggsmidler	5 853	3 810	53,6 %	14 514	10 400	39,6 %	15 299
EBIT	5 242	3 493	50,1 %	10 874	20 987	-48,2 %	28 283
Renter	-1 262	-523	-141,5 %	-2 985	-3 421	12,7 %	-4 314
Andre finansposter	795	32 166	-97,5 %	1 418	31 740	-95,5 %	32 414
EBT ¹⁾	4 775	35 137	-86,4 %	9 307	49 306	-81,1 %	56 383
Skattekostnad	1 269	1 245	1,9 %	2 355	4 920	-52,1 %	5 214
Periodens resultat ¹⁾	3 506	33 892	-89,7 %	6 951	44 386	-84,3 %	51 169
Hvorav							
Majoritetsinteresse	3 506	33 892	-89,7 %	6 951	44 063	-84,2 %	50 937
Minoritetsinteresse	-	-		-	323		232
	3 506	33 892	-89,7 %	6 951	44 386	-84,3 %	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	44 211 093	43 785 398		43 882 703	43 771 881		43 757 742
Resultat pr. aksje	0,08	0,77		0,16	1,01		1,16
Utvannet resultat pr. aksje	0,08	0,77		0,16	1,01		1,16
EBITDA pr. aksje	0,32	0,23		0,78	0,88		1,24
Utvannet EBITDA pr. aksje	0,32	0,23		0,78	0,88		1,24

	3.kv 2014	3.kv 2013	Endring %	Hittil 2014	Hittil 2013	Endring %	Hele året 2013
Totalresultat							
Periodens resultat	3 506	33 892	-89,7 %	6 951	44 386	-84,3 %	51 169
Omregningsdifferanser valuta	-8 402	9 638	-187,2 %	-18 125	19 589	-192,5 %	22 628
Totalresultat	-4 896	43 529	-111,2 %	-11 174	63 975	-117,5 %	73 797
Hvorav							
Majoritetsinteresse	-4 896	43 529	-111,2 %	-11 174	63 652	-117,6 %	73 565
Minoritetsinteresse	-	-		-	323		232

¹⁾ 3. kvartal 2013, Hittil 2013 og Året 2013: Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av

KONSERNETS BALANSE

TNOK	30.09.2014	30.09.2013	30.06.2014	31.12.2013
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler	114 132	116 076	100 418	113 747
Goodwill	128 274	110 607	107 295	110 779
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	42 349	37 430	42 174	36 445
Langsiktige investeringer	480	481	481	481
Utsatt skattefordel	26 668	16 971	34 578	18 084
Sum anleggsmidler	311 903	281 564	284 946	279 535
Finansielle investeringer	1 673	25	51	26
Varer	108 641	81 255	92 421	85 787
Kundefordringer	154 313	120 864	140 007	98 156
Forskuddsbetalte kostnader	11 665	10 488	13 190	13 899
Andre fordringer	10 207	12 577	7 092	8 285
Bankinnskudd o.l.	18 635	9 997	14 874	8 554
Sum omløpsmidler	305 134	235 206	267 635	214 706
SUM EIENDELER	617 037	516 769	552 581	494 241
EGENKAPITAL OG GJELD				
Selskapskapital	27 513	27 513	27 513	27 513
Egne aksjer	-65	-409	-409	-409
Annen egenkapital	202 171	214 114	204 053	223 694
Sum egenkapital	229 619	241 218	231 157	250 798
Langsiktig rentebærende gjeld	46 998	45 875	37 230	43 603
Annen langsiktig gjeld	25 778	15 196	-	9 764
Sum langsiktig gjeld	72 776	61 071	37 230	53 367
Kortsiktig rentebærende gjeld	92 867	37 678	60 179	9 271
Leverandørgjeld	106 210	83 641	90 835	71 163
Betalbar skatt	-	618	-60	207
Annen kortsiktig gjeld	115 565	92 544	133 239	109 435
Sum kortsiktig gjeld	314 642	214 481	284 193	190 076
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	617 037	516 769	552 581	494 241

¹⁾ InStore IT selskapene ble solgt i 3. kvartal 2013

EGENKAPITALUTVIKLING

TNOK	Aksje- kapital	Egne aksjer	Innskutt annen EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum	Minoritets- 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
Salg av egne aksjer		345			3 006	3 351		3 351
Utbytte 2013					-13 115	-13 115		-13 115
Tilpassing K3 Sverige					-241	-241		-241
Årsresultat etter skatt					6 951	6 951		6 951
Andre inntekter og kostnader				-18 125		-18 125		-18 125
Egenkapital per 30.09.2014	27 513	-65	351 262	10 983	-160 074	229 621	-	229 619

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

TNOK	3.kv. 2014	3.kv. 2013	Hittil 2014	Hittil 2013	2013
Ordinært resultat før skatt	4 775	35 137	9 307	49 306	56 383
Netto renter	1 262	523	2 985	3 421	4 314
Betalte skatter	-	-	-	-433	667
Resultatandel TS	-	-	-	-2 367	-2 367
Ordinære avskrivninger	8 827	6 578	23 300	17 663	25 872
Gevinst / tap ved salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	-169
Realisert gevinst på finansielle instrumenter	-	-32 517	-	-32 517	-32 969
Endring i varer	-8 025	-3 506	-14 320	8 588	4 712
Endring i kundefordringer	-777	17 380	-30 567	-13 480	9 422
Endring i leverandørgjeld	-1 383	10 429	6 288	6 499	-6 480
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-14 049	-25 700	-13 420	-5 428	6 774
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9 371	8 323	-16 428	31 251	66 159
Netto utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 065	-598	-9 320	-2 473	-4 550
Aktivering av utviklingskostnader	3	-	-94	-	-
Netto utbetaling ved kjøp av langsiktige aksjer	-	-	-	-476	-476
Netto effekt oppkjøp Vensafe AS	-	-	843	-	-
Netto effekt oppkjøp New Vision	-15 214	-	-15 214	-	-
Netto effekt oppkjøp Etikett-Produsenten AS	-4 325	4 325	-4 325	-2 706	-2 578
Netto effekt oppkjøp Sydetikett AB	-	-24 732	-	-24 732	-24 732
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	325
Netto effekt salg InStore selskaper	-	46 398	-	46 398	46 398
Rente inntekter	43	54	180	113	199
Mottatt utbytte tilknyttede selskap	-	-	-	2 300	2 300
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-20 558	25 447	-27 930	18 425	16 887
Kjøp egne aksjer / tvangsinnløsning	-	-438	-	-438	-680
Salg egne aksjer	-	-	-	389	389
Endring i langsiktig gjeld	17 794	-4 271	8 914	-9 288	-13 435
Endring i annen kortsiktig gjeld kjøp Vensafe	-4 164	-	-8 886	-	-
Endring i kassekreditt	21 689	-26 214	71 261	-20 037	-49 114
Rente kostnader	-1 305	-576	-3 166	-3 534	-4 513
Utbetalt utbytte	-	1	-13 115	-10 546	-10 943
Utbetalt utbytte til minoritet	-	-	-	-120	-120
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	34 015	-31 498	55 007	-43 573	-78 416
Netto endring i likvider	4 086	2 273	10 650	6 103	4 630
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	14 874	7 621	8 554	3 670	3 670
Effekt av valutakursendringer på utenlandske beholdninger	-325	104	-569	225	254
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	18 635	9 997	18 635	9 997	8 554

NØKKELTALLOPPSTILLING

TNOK	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	Hittil 2014	Hittil 2013
Resultat							
Driftsinntekter	206 315	196 847	173 188	188 546	144 937	576 351	530 327
EBITDA	14 069	10 066	10 038	15 506	10 071	34 173	38 649
Driftsresultat (EBIT)	5 242	2 874	2 757	7 296	3 493	10 874	20 987
Resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	4 775	2 440	2 091	7 077	35 137	9 307	49 306
Årsresultat	3 506	1 938	1 507	6 783	33 892	6 951	44 386
EBITDA-margin	6,8 %	5,1 %	5,8 %	8,2 %	6,9 %	5,9 %	7,3 %
EBT-margin	2,3 %	1,2 %	1,2 %	3,8 %	24,2 %	1,6 %	9,3 %
Balanse							
Anleggsmidler	311 903	284 946	273 539	279 535	281 564	311 903	281 564
Omløpsmidler	305 134	267 635	218 486	214 706	235 206	305 134	235 206
Sum eiendeler	617 037	552 581	492 025	494 241	516 769	617 037	516 769
Egenkapital	229 619	231 157	246 522	250 798	241 218	229 619	241 218
Langsiktig gjeld	72 776	37 230	40 072	53 367	61 071	72 776	61 071
Kortsiktig gjeld	314 642	284 193	205 431	190 076	214 481	314 642	214 481
Arbeidskapital	156 743	141 593	127 847	112 780	118 478	156 743	118 478
Egenkapitalandel	37,2 %	41,8 %	50,1 %	50,7 %	46,7 %	37,2 %	46,7 %
Likviditetsgrad	97,0 %	94,2 %	106,4 %	113,0 %	109,7 %	97,0 %	109,7 %
Kontantstrøm							
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9 371	1 227	-8 284	34 907	8 323	-16 428	31 251
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	44 211 093	43 715 787	43 715 787	43 715 787	43 785 398	43 882 703	43 771 881
EBT pr. utestående aksje	0,11	0,06	0,05	0,16	0,80	0,21	1,13
Resultat pr. utestående aksje	0,08	0,04	0,03	0,16	0,77	0,16	1,01
Bokført egenkapital pr. aksje	5,2	5,3	5,6	5,7	5,5	5,2	5,5
Utbetalt utbytte pr. aksje		0,30				0,30	0,25
Ansatte							
Antall ansatte ved periodens slutt	586	360	326	314	326	586	326
Gjennomsnittlig antall ansatte	571	353	324	321	307	416	305

¹⁾ 3. kvartal 2013, Hittil 2013 og Året 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
EBT-margin	EBT / 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
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	3. kvartal 2014			3. kvartal 2013			Hittil 2014			Hittil 2013			2013		
	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT
PSI Technology	123,6	11,6	7,7	76,9	5,7	-0,3	332,5	26,7	14,7	258,0	18,4	0,2	355,7	24,7	1,0
PSI Retail ¹⁾	51,7	2,7	0,3	43,9	6,0	38,0	140,7	8,4	5,3	209,2	27,0	57,0	263,0	35,7	66,2
PSI Label	39,0	3,6	0,2	26,1	0,9	-1,5	124,4	8,6	-0,6	65,0	0,9	-3,3	101,8	4,5	-3,2
Group	0,1	-3,9	-3,4	0,1	-2,8	40,6	0,4	-9,5	-10,1	0,4	-7,9	39,4	0,5	-11,2	73,6
Elimineringer	-8,1	0,0	0,0	-2,1	0,3	-41,8	-21,6	0,0	0,0	-2,3	0,3	-44,1	-2,2	0,4	-81,2
Total	206,3	14,1	4,8	144,9	10,1	35,1	576,4	34,2	9,3	530,3	38,6	49,3	718,9	54,2	56,4

¹⁾ 3. kvartal 2013, Hittil 2013 og Året 2013: Inkludert gevinst på MNOK 33 knyttet til salget av InStore IT selskapene.

SEGMENTINDELING: GEOGRAFISK FORDELING SALGSINNTEKTER

MNOK	3. kvartal 2014			3. 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	35,7	57,4	30,4	34,0	25,0	17,8	93,7	154,5	84,3	94,4	86,3	77,3	125,1	129,5	101,1
PSI Retail	10,2	20,0	21,5	18,0	25,7	0,1	46,7	72,5	21,5	124,5	84,4	0,4	153,3	108,9	0,7
PSI Label	14,0	24,1	0,8	10,2	16,0	0,0	44,4	77,9	2,0	27,2	37,8	0,0	39,1	62,5	0,3
Group	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0
Elimineringer	-0,8	-7,7	0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-1,0	-20,3	-0,4	-0,7	-0,6	-0,9	-0,2	-2,1	0,1
Total	59,3	93,8	53,2	61,7	66,1	17,2	184,3	284,6	107,4	245,6	208,0	76,8	317,8	298,8	102,3

SEGMENTINDELING: FORDELING SERVICE OG PRODUKT SALGSINNTEKTER

MNOK	3. kvartal 2014		3. kvartal 2013		Hittil 2014		Hittil 2013		2013	
	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service	Produktsalg	Service
PSI Technology	77,6	46,0	48,2	28,7	212,5	120,0	171,3	86,7	235,3	120,5
PSI Retail	37,6	14,1	30,4	13,6	103,0	37,7	155,7	53,5	195,4	67,6
PSI Label	39,0	0,0	26,1	0,0	124,4	0,0	65,0	0,0	101,8	0,0
Group	0,1	0,0	0,1	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,5	0,0
Elimineringer	-8,1	0,0	-2,1	0,0	-21,6	0,0	-2,3	0,0	-2,2	0,0
Total	146,2	60,1	102,7	42,2	418,6	157,7	390,2	140,2	530,8	188,0

NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

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

NOTE 5 TOPP 20 AKSJONÆRER PER 30. SEPTEMBER 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	1 800 810	4,2 %
7	NORDNET BANK AB	1 689 941	3,8 %
8	ZETTERBERG, GEORG (inkludert heleide selskaper)	1 530 404	3,4 %
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	1 408 021	3,2 %
10	WAALER, JØRGEN (inkludert heleide selskaper) ¹	1 050 000	2,3 %
11	GRESSLIEN, ODD ROAR	965 000	2,2 %
12	V. EIENDOM AS	880 000	2,0 %
13	RING, JAN	704 222	1,6 %
14	MP PENSJON PK	699 806	1,6 %
15	BUDVILAITIS, EVALDAS (inkludert kontrollerte selskaper) ¹	555 709	1,3 %
16	ROMULD, ARVE	500 000	1,0 %
17	JACOBSEN, SVEIN (inkludert heleide selskaper) ¹	450 000	1,0 %
18	SAXO PRIVATBANK A/S	408 650	0,9 %
19	SWEDBANK AB (PUBL)	351 482	0,8 %
20	NISTAD GRUPPEN AS	338 300	0,8 %
Sum 20 største aksjonærer		32 625 402	73,5 %
Sum 1 628 øvrige aksjonærer		11 750 638	26,5 %
Sum alle 1 648 aksjonærer		44 376 040	100 %

¹ Primær innsidere

NOTATER:

This image shows a single sheet of white paper with horizontal blue or grey ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are approximately 20 lines visible. The paper has a slight shadow on the right side, suggesting it's resting on a surface. There is no handwriting or other markings on the paper.



PSI Group ASA
Slynga 10, 2005 Rælingen

www.psigroup.no

Tlf.: 03254