

PSI Group ASA

2. kvartal og 1. halvår 2015

Finansiell rapport og status



HOVEDTREKK I 2. KVARTAL

- Rekordhøye driftsinntekter i 2. kvartal. For første gang har 12 måneders rullerende driftsinntekter passert 1 milliard.
- Driftsinntekter på MNOK 305,1 (196,8) + 55,0 prosent. Organisk vekst i kvartalet var 43,1 prosent.
- EBITDA på MNOK 28,5 (10,1) + 183,5 prosent.
- Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på MNOK 18,1 (- 3,5).
- CashGuard nr. 25 000 ble installert hos La Hora del Vermut i Madrid, Spania.

KONERN

MNOK	2.kv 2015	2. kv 2014	Hittil 2015	Hittil 2014	Året 2014
Driftsinntekter	305,1	196,8	547,6	370,0	828,5
EBITDA	28,5	10,1	43,7	20,1	61,0
Driftsresultat (EBIT)	20,9	2,9	28,3	5,6	-6,3
Ordinært resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	19,1	2,4	27,6	4,5	-12,3
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18,1	-3,5	-1,4	-11,8	45,9
Resultat pr. utestående aksje (NOK) ¹⁾	0,33	0,04	0,48	0,08	-0,04
EBITDA margin	9,4 %	5,1 %	8,0 %	5,4 %	7,4 %

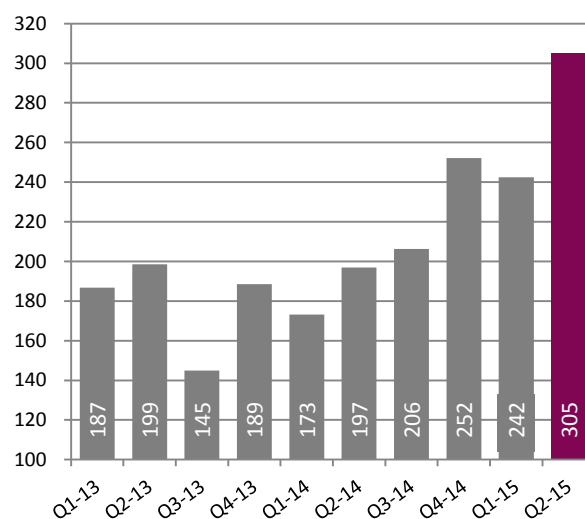
¹⁾ Året 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

Driftsinntekter

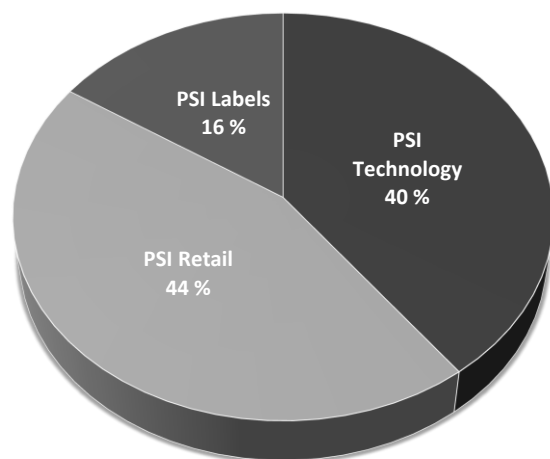
Driftsinntektene i konsernet økte i kvartalet til MNOK 305,1 (MNOK 196,8). Den organiske veksten i perioden var 43,1 prosent, og er et resultat av høy aktivitet i det norske og svenske markedet. I første halvår var driftsinntektene på MNOK 547,6 sammenlignet med MNOK 370,0 i første halvår 2014. Den organiske veksten i første halvår var 33,1 prosent.

Inntekter MNOK	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
PSI Technology	122,7	119,1	239,1	208,9	445,8
PSI Retail	138,0	38,8	221,5	89,1	237,1
PSI Labels	48,5	43,5	94,9	85,4	168,5
Group	0,1	0,1	0,1	0,2	0,5
Elimineringer	-4,2	-4,6	-8,0	-13,6	-23,4
Total	305,1	196,8	547,6	370,0	828,5

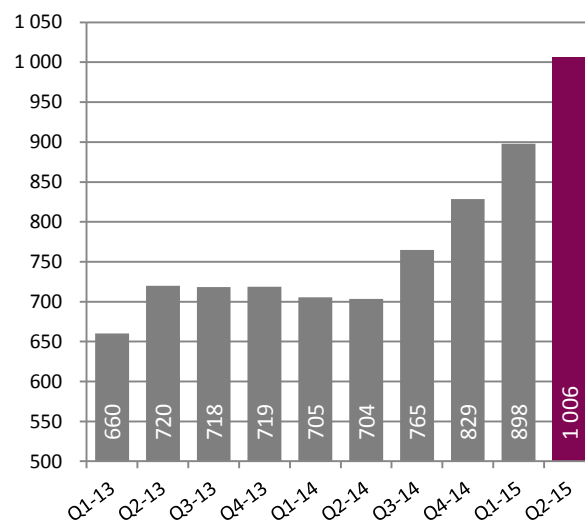
Driftsinntekter per kvartal



Driftsinntekter per forretningsområde i kvartalet:



Driftsinntekter 12 mnd rullende

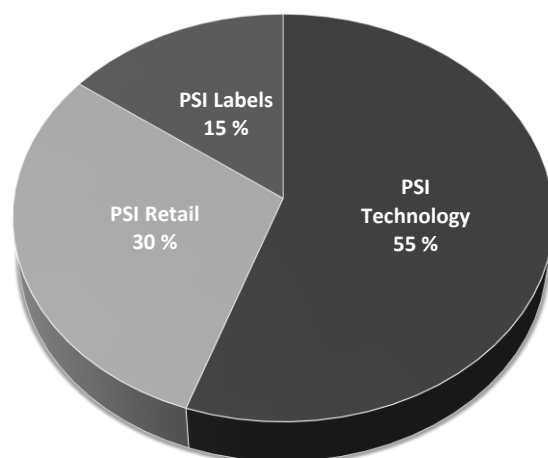


Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)

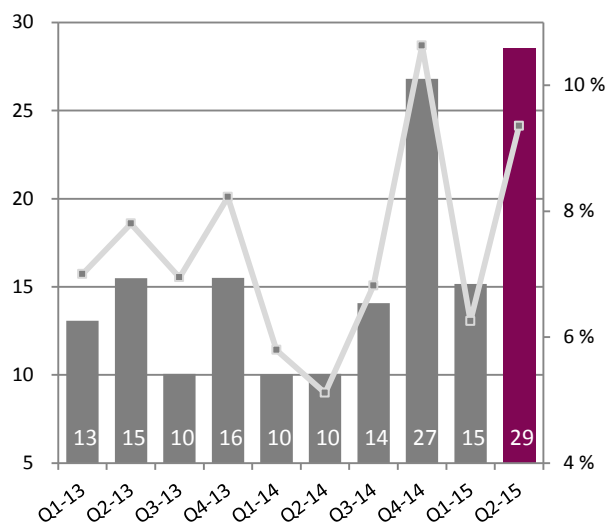
EBITDA ble MNOK 28,5 i 2. kvartal. For tilsvarende periode i 2014 var EBITDA MNOK 10,1. Den organiske veksten i perioden var MNOK 18,0. Økningen var et resultat av høy aktivitet i CashGuard, en del av PSI Technology, samt utrullinger av elektroniske hyllekant-etiketter i PSI Retail. I tillegg har en vellykket omstrukturering i PSI Labels bidratt positivt i kvartalet. I første halvår ble EBITDA MNOK 43,7 sammenlignet med MNOK 20,1 i første halvår 2014. Den organiske veksten i første halvår var MNOK 25,5.

EBITDA MNOK	2. kvartal		Hittil i år		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
PSI Technology	19,0	9,0	29,0	15,1	32,0
PSI Retail	10,2	1,1	13,8	5,7	25,5
PSI Labels	5,1	2,4	10,5	5,0	17,1
Group	-5,7	-2,6	-9,6	-5,7	-14,1
Elimineringer	0,0	0,2	0,0	0,0	0,5
Total	28,5	10,1	43,7	20,1	61,0

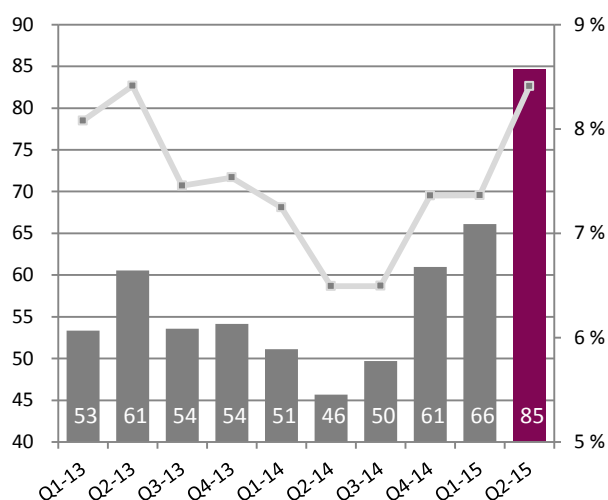
EBITDA per forretningsområde i kvartalet:



EBITDA og EBITDA margin per kvartal



EBITDA og EBITDA margin 12 mnd rullerende



Resultat før skatt (EBT)

Resultat før skatt (EBT) viser et overskudd på MNOK 19,1 i 2. kvartal sammenlignet med et overskudd på MNOK 2,4 i 2014. I første halvår ble EBT MNOK 27,6 sammenlignet med MNOK 4,5 i første halvår 2014.



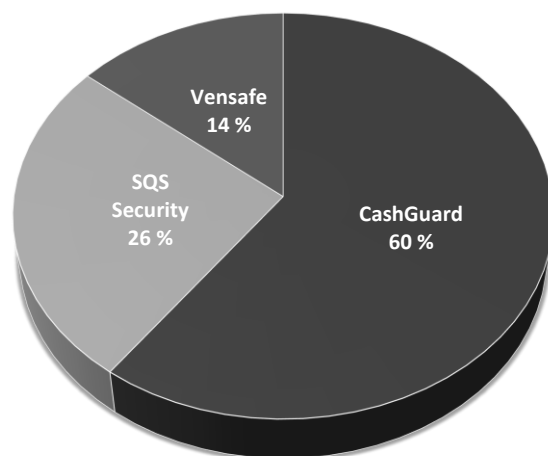
PSI TECHNOLOGY

PSI Technology omfatter salg og service av detaljhandelsløsninger basert på PSI Groups patenterte teknologiløsninger. De viktigste PSI Technology merkevarene inkluderer CashGuard, Vensafe og SQS Security. Tallene i forretningsområdet viser omsetning og resultat teknologiproduktene generer i hele verdikjeden i PSI Group.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktsalg	86,6	75,4	163,0	134,9	284,1
Service	36,1	43,6	76,0	74,0	161,7
Driftsinntekter	122,7	119,1	239,1	208,9	445,8
EBITDA	19,0	9,0	29,0	15,1	32,0
<i>EBITDA-margin</i>	<i>15,5 %</i>	<i>7,5 %</i>	<i>12,1 %</i>	<i>7,2 %</i>	<i>7,2 %</i>
EBT¹⁾	15,9	4,7	22,8	7,0	-17,9

¹⁾ Året 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

Driftsinntekter per teknologi 2. kvartal:



CashGuard er markedets mest driftssikre kontanthåndteringssystem. CashGuards mål er å gjøre kontantbetalinger effektive og konkurransedyktig for butikkeiere gjennom sin ledende kompetanse og erfaring innen kontanthåndteringskonsepter.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktsalg	52,1	36,8	95,6	84,7	165,8
Service	21,7	27,6	43,4	49,3	109,0
Driftsinntekter	73,8	64,3	139,1	134,0	274,8
EBITDA	15,3	6,3	24,5	16,2	37,0
<i>EBITDA-margin</i>	<i>20,8 %</i>	<i>9,8 %</i>	<i>17,6 %</i>	<i>12,1 %</i>	<i>13,5 %</i>
EBT	13,2	4,8	20,5	13,4	29,3

Driftsinntektene økte med 14,6 prosent til MNOK 73,8 (64,3) i 2. kvartal. I første halvår viser CashGuard en økning i omsetningen på 3,8 prosent til MNOK 139,1 (134,0).

EBITDA ble MNOK 15,3 (6,3) i 2. kvartal. I første halvår ble EBITDA MNOK 24,5 (16,2).

Hjemmemarkedene fortsatte å levere sterke resultater mye på grunn av innføringen av nye mynter og sedler i Sverige, samt pågående leveranser til Statoil, OKQ8, ICA og Systembolaget i Sverige. CashGuard ble i 1. kvartal valgt som foretrukken leverandør av kontanthåndteringsløsninger til OKQ8, som har 700 bensinstasjoner i Sverige og 40 stasjoner tilpasset lastebiler. Ordren innebærer leveranser for MSEK 10 i 2015.

På det internasjonale markedet er antall systemer levert marginalt lavere enn i samme periode foregående år. Det internasjonale salget skal reorganiseres og styrkes ved at man slår sammen salgs- og markedsapparatet i CashGuard og Vensafe.

CashGuard har vunnet et anbud med en stor fast-food kjede i Frankrike. Piloten startet i juli 2015.

CashGuard har utviklet et analyseverktøy for å kartlegge kostnadene relatert til kontanthåndtering. Dette har gitt innpass hos en rekke potensielle kunder gjennom flere piloter i Europa og Sørøst-Asia, og gjort at CashGuard er godt posisjonert for andre halvår i 2015. Dette medfører at selskapet styrker sin satsning i Sørøst-Asia gjennom økt lokal tilstedeværelse fra og med 2. halvår.



Vensafe effektiviserer butikkdriften, reduserer svinn, tyverier og bidrar til redusert kapitalbinding for 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.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året ¹⁾
	2015	2014	2015	2014	
Produktsalg	12,1	12,7	22,4	12,7	29,9
Service	5,1	8,0	10,2	8,0	24,2
Driftsinntekter	17,2	20,8	32,6	20,8	54,1
EBITDA	1,2	-0,3	-0,5	-0,3	-3,3
<i>EBITDA-margin</i>	<i>6,8 %</i>	<i>-1,5 %</i>	<i>-1,4 %</i>	<i>-1,5 %</i>	<i>-6,1 %</i>
EBT	1,1	-1,0	-0,7	-1,0	-3,6

¹⁾ Året 2014 gjelder perioden april - desember.

Driftsinntektene ble redusert med 17,1 prosent til MNOK 17,2 (20,8) i 2. kvartal. I første halvår var driftsinntektene MNOK 32,6.

EBITDA ble MNOK 1,2 (- 0,3) i 2. kvartal, hvilket er det første kvartalet med positivt resultat i PSI Groups eierskap. I første halvår ble EBITDA MNOK - 0,5.

Belgia og Tyskland er fortsatt markedene med størst suksess. Det er en positiv utvikling på det svenske markedet, mens det er satt i verk tiltak for å øke driftsinntektene i Norge.

Hotel shop-konseptet ble lansert i begynnelsen av 2015, med Norge som testmarked. Flere av de store hotellkjedene tester konseptet, og nye piloter ble installert i 2. kvartal. Resultatene er lovende, med 13 fakturerte systemer i kvartalet.



SQS Security leverer kontantsikringsløsninger for minibanker (ATM) og verditransportselskap (CIT) basert på patenterte destruksjons- og sporingsteknologier.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktsalg	22,5	25,9	45,0	37,5	88,4
Service	9,3	8,1	22,4	16,6	28,5
Driftsinntekter	31,7	34,0	67,4	54,1	116,9
EBITDA	2,5	2,9	4,9	-0,8	-1,7
<i>EBITDA-margin</i>	<i>7,8 %</i>	<i>8,7 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>-1,4 %</i>	<i>-1,5 %</i>
EBT ¹⁾	1,6	0,9	3,1	-5,4	-43,5

¹⁾ Året 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

Driftsinntektene ble redusert med 6,6 prosent til MNOK 31,7 (34,0) i 2. kvartal. I første halvår viser SQS Security en økning i omsetningen på 24,5 prosent til MNOK 67,4 (54,1). Svingningene i driftsinntektene er og vil fortsatt være påvirket av enkeltordrer.

EBITDA ble MNOK 2,5 (2,9) i 2. kvartal. I første halvår ble EBITDA MNOK 4,9 (- 0,8). EBITDA i første halvår inneholder ingen engangsposter, og representerer normal drift. Samtidig er det kontinuerlig fokus på å redusere tilvirkningskostnadene og å øke effektiviteten i produksjonen.

EBT for regnskapsåret 2014 inkluderer en nedskrivning av immaterielle verdier på MNOK 32,4.

Det ble i 2. kvartal mottatt en ordre fra en europeisk bank for beskyttelse av 150 minibanker.

SQS Security Qube Systems AB ble i 1. kvartal tildelt en kontrakt på MNOK 10,4 fra Cobelguard CIT, som er det raskest voksende CIT selskapet i Belgia. De ønsket å utstyre sin bilflåte med ytterligere sikkerhetsvesker og tilbehør fra SQS Security. Leveransene ble utført i løpet av første kvartal 2015.

SQS Security mottok i 1. kvartal en ordre på 1 200 innfargingssystem til lukkede minibankløsninger fra et nord-europeisk bankkonsortium.

Det arbeides fortsatt med det russiske markedet, men den svake rubelen gjør det utfordrende.



PSI RETAIL

PSI Retail leverer innovative detaljhandelsløsninger basert på produkter fra verdensledende tredjeparts teknologi-leverandører. Egneide teknologiprodukter (SQS Security, CashGuard og Vensafe) rapporteres under PSI Technology.

New Vision inngikk i forretningsområdet fra og med juli 2014.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktsalg	105,3	30,4	158,6	65,4	162,7
Service	32,6	8,4	62,8	23,6	74,4
Driftsinntekter	138,0	38,8	221,5	89,1	237,1
EBITDA	10,2	1,1	13,8	5,7	25,5
<i>EBITDA-margin</i>	7,4 %	2,9 %	6,2 %	6,4 %	10,8 %
EBT	8,1	0,9	9,7	5,0	20,1

Driftsinntektene økte med 255,5 prosent til MNOK 138,0 (38,8) i 2. kvartal. New Vision bidro med MNOK 23,4 i 2. kvartal 2015. I første halvår viser PSI Retail en økning i omsetningen på 148,7 prosent til MNOK 221,5 (89,1).

EBITDA ble MNOK 10,2 (1,1) i 2. kvartal. New Vision bidro med MNOK 0,5. I første halvår ble EBITDA MNOK 13,8 (5,7).

I 2. kvartal signerte PSI Systems en avtale med Coop angående leveranse av elektroniske prisetiketter til ca. 150 tidligere ICA butikker. Leveransen startet i 2. kvartal.

Leveransen av elektroniske prisetiketter til 130 Meny-Ultra i NorgesGruppen går etter planen. Avtalen, som har en verdi på over MNOK 100, skal ferdigstilles i løpet av 2015.

TELE2 i Litauen, besluttet i 1. kvartal å investere i NOSCO, som er vårt egenutviklede lojalitetssystem. Prosjektet består av salg av lisenser og konsulenttenester.

APRANGA Group, som er den ledende motekjeden i Baltikum med 165 butikker, har startet et prosjekt for å oppgradere CENTUX som er vårt egenutviklede POS-system. I løpet av 1. halvår ble 13 butikker oppgradert. Prosjektet innebærer også leveranser av POS-utstyr.



PSI LABELS

PSI Labels designer, produserer og selger selvklebende etiketter, for å markedsføre, identifisere, beskrive og spore produkter fra produsenter via transport til butikkhyllene til skanning av produkter ved kassene. Etikettene produseres i PSI Groups egne trykkerier. Forretningsområdet operer per i dag i Norge og Sverige.

MNOK	2. kvartal		Hittil		Året
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktsalg	48,5	43,5	94,9	85,4	168,5
Driftsinntekter	48,5	43,5	94,9	85,4	168,5
EBITDA	5,1	2,4	10,5	5,0	17,1
<i>EBITDA-margin</i>	10,4 %	5,4 %	11,1 %	5,8 %	10,2 %
EBT	1,6	-0,6	3,8	-0,8	4,8

Driftsinntektene økte med 11,6 prosent til MNOK 48,5 (43,5) i 2. kvartal. I første halvår viser PSI Labels en økning i omsetningen på 11,2 prosent til MNOK 94,9 (85,4)

EBITDA ble MNOK 5,1 (2,4) i 2. kvartal. I første halvår ble EBITDA MNOK 10,5 (5,0). Omstruktureringen har gitt en mer optimal drift, noe som reflekteres i økningen i EBITDA.

PSI Labels har økt omsetning i begge markedene i 2. kvartal, med flere ny kunder innenfor næringsmiddel-industrien.

I løpet av 1. halvår har etikettvirksomheten oppgradert sin maskinpark i Norge og Sverige. Det styrker PSI Labels posisjon som en av Skandinavias ledende etikett-produsenter.

Forretningsområdet har fått en rekke viktige avtaler i første halvår, blant annet Lantmännen Aspen, Arvid Nordqvist Kaffe, Carlströms Kött & Chark, Mora of Sweden. Domstein, Sushishop Produksjon AS og First Seafood.

PSI Systems har i 2. kvartal fornyet rammeavtalen med Posten Norge fra 2012 i ytterligere ett år. Leveransen gjelder flere typer selvklebende etiketter til bruk i Postens produksjon.

KONTANTSTRØM OG KAPITALFORHOLD

Den høye aktiviteten fra mars til juni har medført at kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i kvartalet ble MNOK 18,1 sammenlignet med MNOK - 3,5 i tilsvarende periode i fjor.

Den høye aktiviteten medførte også at arbeidskapitalen økte med MNOK 14,1 i kvartalet sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2015.

Netto rentebærende gjeld har økt med MNOK 0,6 sammenlignet med utgangen av forrige periode og utgjorde MNOK 107,9. Økningen kan blant annet forklares med utbetaling av utbytte på MNOK 15,5.

Disponibel likviditet er MNOK 43,5 pr. 30. juni 2015.

New Vision er ervervet basert på en earn-out modell, hvor vi estimerer at MEUR 3,2 skal betales i 1. kvartal 2016.

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. I 2014 fikk alle ansatte i de svenske selskapene samme tilbud. Gjennom disse programmene har ansatte tegnet til sammen 95 953 aksjer i 2015.

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

Det ble utbetalt utbytte på 35 øre per aksje i mai 2015.

Styret i PSI Group ASA,
Rælingen, 14. juli 2015

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Camilla Tepfers
Styremedlem

Inger J. Solhaug
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

ERKLÆRING

Styret og konsernsjef har i dag behandlet og fastsatt regnskapet for 2. kvartal og første halvår 2015 for konsernet PSI Group ASA inklusive konsoliderte sammenligningstall for 2. kvartal og første halvår 2014. Rapporten er avlagt i samsvar med kravene i IAS 34, Rapportering, som er fastsatt av EU, samt fastsatt i norske tilleggskrav i Verdipapirhandelloven.

Etter styret og daglig leders beste overbevisning er regnskapet for 2. kvartal og første halvår 2015 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 30. juni 2015 og 30. juni 2014. 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, 14. juli 2015

Svein S. Jacobsen
Styrets leder

Erik Pinnås
Styremedlem

Klaus de Vibe
Styremedlem

Camilla Tepfers
Styremedlem

Inger J. Solhaug
Styremedlem

Jørgen Waaler
Konsernsjef

KONSERNETS RESULTATREGNSKAP

TNOK	2.kv 2015	2.kv 2014	Endring %	Hittil 2015	Hittil 2014	Endring %	Året 2014
Salgsinntekter	305 091	196 847	55,0 %	547 582	370 036	48,0 %	828 514
Varekostnad	168 807	97 234	73,6 %	290 616	180 231	61,2 %	408 291
Lønn og sosiale kostnader	76 199	63 188	20,6 %	151 425	119 707	26,5 %	250 571
Andre driftskostnader	31 546	26 359	19,7 %	61 836	49 993	23,7 %	108 670
Sum driftskostnader	276 551	186 781	48,1 %	503 876	349 931	44,0 %	767 532
EBITDA	28 540	10 066	183,5 %	43 706	20 104	117,4 %	60 982
Avskr. materielle anleggsmidler	3 489	2 898	20,4 %	6 925	5 812	19,1 %	11 973
Avskr. immaterielle anleggsmidler	4 191	4 294	-2,4 %	8 509	8 661	-1,8 %	22 829
Nedskr. immaterielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-	32 430
EBIT	20 860	2 874	625,7 %	28 273	5 631	402,1 %	-6 250
Renter	-1 153	-925	-24,6 %	-2 013	-1 723	-16,8 %	-3 937
Andre finansposter	-650	491	-232,4 %	1 379	624	121,1 %	-2 104
EBT ¹⁾	19 056	2 440	681,1 %	27 639	4 531	509,9 %	-12 291
Skattekostnad	4 387	502	774,0 %	6 424	1 086	491,4 %	-10 471
Periodens resultat ¹⁾	14 669	1 938	657,0 %	21 214	3 445	515,8 %	-1 820
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	44 271 496	43 715 787		44 271 496	43 715 787		43 980 700
Resultat pr. aksje ¹⁾	0,33	0,04		0,48	0,08		-0,04
Utvannet resultat pr. aksje ¹⁾	0,33	0,04		0,48	0,08		-0,04
EBITDA pr. aksje	0,64	0,23		0,99	0,46		1,39
Utvannet EBITDA pr. aksje	0,64	0,23		0,99	0,46		1,39

Totalresultat	2.kv 2015	2.kv 2014	Endring %	Hittil 2015	Hittil 2014	Endring %	Året 2014
Periodens resultat	14 669	1 938	657,0 %	21 214	3 445	515,8 %	-1 820
Omregningsdifferanser valuta	4 144	-4 190	198,9 %	-2 956	-9 723	69,6 %	7 567
Totalresultat	18 814	-2 252	935,4 %	18 258	-6 278	390,8 %	5 747

¹⁾ Året 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

KONSERNETS BALANSE

TNOK	30.06.2015	30.06.2014	31.03.2015	31.12.2014
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler ¹⁾	77 341	100 418	80 191	86 175
Goodwill	141 900	107 295	139 700	141 759
Driftsløsøre, transportmidler, inventar	49 917	42 174	50 971	42 839
Langsiktige investeringer	481	481	481	481
Andre langsiktige fordringer	1 800	-	1 782	1 850
Utsatt skattefordel	31 669	34 578	36 455	39 221
Sum anleggsmidler	303 106	284 946	309 580	312 326
Finansielle investeringer	53	51	53	27
Varer	101 072	92 421	91 556	95 575
Kundefordringer	212 524	140 007	169 044	156 903
Forskuddsbetalte kostnader	11 521	13 190	10 506	10 323
Andre fordringer	17 015	7 092	15 451	16 721
Bankinnskudd o.l.	12 728	14 874	14 512	18 973
Sum omløpsmidler	354 914	267 635	301 121	298 522
SUM EIENDELER	658 020	552 581	610 700	610 847
EGENKAPITAL OG GJELD				
Selskapskapital	27 513	27 513	27 513	27 513
Egne aksjer	-65	-409	-65	-65
Annen egenkapital	221 835	204 053	218 517	219 072
Sum egenkapital	249 284	231 157	245 965	246 520
Langsiktig rentebærende gjeld	48 740	37 230	53 777	39 481
Annen langsiktig gjeld	27 102	-	27 634	28 691
Sum langsiktig gjeld	75 842	37 230	81 410	68 172
Kortsiktig rentebærende gjeld	71 903	60 179	68 082	46 634
Leverandørgjeld	124 917	90 835	86 014	105 502
Betalbar skatt	35	-60	123	127
Annen kortsiktig gjeld	136 039	133 239	129 107	143 891
Sum kortsiktig gjeld	332 894	284 193	283 325	296 155
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	658 020	552 581	610 700	610 847

¹⁾ 4. kvartal 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

EGENKAPITALUTVIKLING

TNOK	Aksje- kapital	Egne aksjer	Innskutt annen EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum EK
Egenkapital per 31.12.2013	27 513	-409	351 262	29 108	-156 675	250 798
Salg av egne aksjer		345			3 006	3 351
Utbytte 2013					-13 115	-13 115
Tilpassing K3 Sverige					-260	-260
Årsresultat etter skatt					-1 820	-1 820
Andre inntekter og kostnader				7 567		7 567
Egenkapital per 31.12.2014	27 513	-65	351 262	36 675	-168 864	246 520
Utbytte 2014					-15 495	-15 495
Årsresultat etter skatt					21 214	21 214
Andre inntekter og kostnader				-2 956		-2 956
Egenkapital per 30.06.2015	27 513	-65	351 262	33 719	-163 145	249 284

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

TNOK	2.kv. 2015	2.kv. 2014	Hittil 2015	Hittil 2014	Året 2014
Ordinært resultat før skatt	19 056	2 440	27 639	4 531	-12 291
Netto renter	1 153	925	2 013	1 723	3 937
Betalte skatter	-	-	-	-	1 100
Ordinære avskrivninger	7 680	7 192	15 433	14 473	34 802
Nedskrivninger	-	-	-	-	32 430
Gevinst / tap ved salg av varige driftsmidler	-	-	-1 747	-	-154
Endring i varer	-8 198	-13 949	-6 217	-6 295	3 312
Endring i kundefordringer	-41 867	-14 285	-56 875	-29 790	-24 791
Endring i leverandørgjeld	37 731	17 161	20 156	7 671	-102
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2 521	-2 980	-1 821	-4 093	7 647
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18 076	-3 496	-1 419	-11 780	45 890
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 778	-2 386	-6 048	-8 255	-13 081
Aktivering av utviklingskostnader	-	1	-	-97	-323
Effekt oppkjøp Vensafe AS	-	843	-	843	843
Effekt oppkjøp New Vision	-	-	-	-	-13 546
Effekt oppkjøp Etikett-Produsenten AS	-	-	-	-	-4 325
Netto effekt oppkjøp Sydetikett AB	-	-	-9 012	-	-
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	1 865	-	652
Rente inntekter	18	40	79	138	251
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 759	-1 502	-13 116	-7 371	-29 529
Endring i langsiktig gjeld	-6 253	-5 671	-3 496	-8 881	5 217
Endring i annen kortsiktig gjeld kjøp Vensafe	-	-	-	-	-10 247
Endring i kassekreditt	4 667	28 446	29 582	49 572	16 045
Rente kostnader	-1 172	-966	-2 092	-1 861	-4 188
Utbetalt utbytte	-15 495	-13 115	-15 495	-13 115	-13 115
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-18 252	8 695	8 499	25 715	-6 288
Netto endring i likvider	-1 935	3 696	-6 036	6 564	10 073
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	14 512	11 211	18 973	8 554	8 554
Effekt av valutakursendringer på utenlandske beholdninger	151	-33	-209	-244	345
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 728	14 874	12 728	14 874	18 973

NØKKELTALLOPPSTILLING

TNOK	2. kv 2015	1. kv 2015	4.kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	Hittil 2015	Hittil 2014
Resultat							
Driftsinntekter	305 091	242 491	252 163	206 315	196 847	547 582	370 036
EBITDA	28 540	15 166	26 808	14 069	10 066	43 706	20 104
Driftsresultat (EBIT)	20 860	7 413	-17 124	5 242	2 874	28 273	5 631
Resultat før skattekostnad (EBT) ¹⁾	19 056	8 582	-21 598	4 775	2 440	27 639	4 531
Årsresultat	14 669	6 545	-8 771	3 506	1 938	21 214	3 445
EBITDA-margin	9,4 %	6,3 %	10,6 %	6,8 %	5,1 %	8,0 %	5,4 %
EBT-margin	6,2 %	3,5 %	-8,6 %	2,3 %	1,2 %	5,0 %	1,2 %
Balanse							
Anleggsmidler	303 106	309 580	312 326	311 903	284 946	303 106	284 946
Omløpsmidler	354 914	301 121	298 522	305 134	267 635	354 914	267 635
Sum eiendeler	658 020	610 700	610 847	617 037	552 581	658 020	552 581
Egenkapital	249 284	245 965	246 520	229 619	231 157	249 284	231 157
Langsiktig gjeld	75 842	81 410	68 172	72 776	37 230	75 842	37 230
Kortsiktig gjeld	332 894	283 325	296 155	314 642	284 193	332 894	284 193
Arbeidskapital	188 680	174 585	146 976	156 743	141 593	188 680	141 593
Egenkapitalandel	37,9 %	40,3 %	40,4 %	37,2 %	41,8 %	37,9 %	41,8 %
Likviditetsgrad	106,6 %	106,3 %	100,8 %	97,0 %	94,2 %	106,6 %	94,2 %
Kontantstrøm							
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18 076	-19 495	62 318	-9 371	-3 496	-1 419	-11 780
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	44 271 496	44 271 496	44 271 496	44 211 093	43 715 787	44 271 496	43 715 787
EBT pr. utestående aksje	0,43	0,19	-0,49	0,11	0,06	0,62	0,10
Resultat pr. utestående aksje	0,33	0,15	-0,20	0,08	0,04	0,48	0,08
Bokført egenkapital pr. aksje	5,6	5,6	5,6	5,2	5,3	5,6	5,3
Utbetalt utbytte pr. aksje	0,35				0,30	0,35	0,30
Ansatte							
Antall ansatte ved periodens slutt	569	577	571	586	360	569	360
Gjennomsnittlig antall ansatte	574	575	587	571	353	574	339

¹⁾ 4. kvartal 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

DEFINISJONER

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
EBT-margin	EBT / driftsinntekter
EBIT	Driftsresultat
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

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 2014.

NOTE 2 VIKTIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapsprinsippene for rapporten er beskrevet i konsernregnskapet for 2014. Konsernregnskapet for 2014 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 31.12.2014. Kvartalsrapporten og delårsregnskapet er ikke revidert av revisor.

NOTE 3 SEGMENTINFORMASJON

SEGMENTINNDELING: FORRETNINGSOMRÅDER

MNOK	2. kvartal 2015			2. kvartal 2014			Hittil 2015			Hittil 2014			Året 2014		
	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT	Inntekter	EBITDA	EBT
PSI Technology ¹⁾	122,7	19,0	15,9	119,1	9,0	4,7	239,1	29,0	22,8	208,9	15,1	7,0	445,8	32,0	-17,9
PSI Retail	138,0	10,2	8,1	38,8	1,1	0,9	221,5	13,8	9,7	89,1	5,7	5,0	237,1	25,5	20,1
PSI Labels	48,5	5,1	1,6	43,5	2,4	-0,6	94,9	10,5	3,8	85,4	5,0	-0,8	168,5	17,1	4,8
Group	0,1	-5,7	-6,5	0,1	-2,6	-2,8	0,1	-9,6	-8,7	0,2	-5,7	-6,7	0,5	-14,1	-19,8
Elimineringer	-4,2	0,0	0,0	-4,6	0,2	0,2	-8,0	0,0	0,0	-13,6	0,0	0,0	-23,4	0,5	0,5
Total	305,1	28,5	19,1	196,8	10,1	2,4	547,6	43,7	27,6	370,0	20,1	4,5	828,5	61,0	-12,3

¹⁾ Året 2014: Inkluderer en nedskrivning på MNOK 32,4 knyttet til immaterielle eiendeler i SQS Security.

SEGMENTINNDELING: GEOGRAFISK FORDELING SALGSINNTEKTER

MNOK	2. kvartal 2015			2. kvartal 2014			Hittil 2015			Hittil 2014			2014		
	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked	Norge	Sverige	Andre marked
PSI Technology	34,0	54,6	34,1	27,8	58,0	33,3	59,1	102,6	77,3	58,0	97,1	53,8	133,6	192,1	120,1
PSI Retail	77,0	37,5	23,4	15,7	23,3	-0,2	104,9	72,9	43,6	36,5	52,5	0,0	60,7	118,5	57,9
PSI Labels	17,2	30,0	1,4	14,4	28,4	0,7	34,6	58,0	2,3	30,4	53,8	1,2	60,1	105,7	2,6
Group	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0
Elimineringer	-0,6	-3,6	0,0	1,1	-5,9	0,2	-0,7	-7,3	0,0	-0,1	-12,6	-0,9	-0,8	-21,9	-0,7
Total	127,6	118,5	59,0	59,1	103,8	33,9	198,0	226,3	123,3	125,0	190,8	54,2	254,1	394,5	179,9

SEGMENTINNDELING: FORDELING SERVICE OG PRODUKT SALGSINNTEKTER

MNOK	2. kvartal 2015		2. kvartal 2014		Hittil 2015		Hittil 2014		Året 2014	
	Produkt	Service	Produkt	Service	Produkt	Service	Produkt	Service	Produkt	Service
PSI Technology	86,6	36,1	75,4	43,6	163,0	76,0	134,9	74,0	284,1	161,7
PSI Retail	105,3	32,6	30,4	8,4	158,6	62,8	65,4	23,6	162,7	74,4
PSI Labels	48,5	0,0	43,5	0,0	94,9	0,0	85,4	0,0	168,5	0,0
Group	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	0,5	0,0
Elimineringer	-4,2	0,0	-4,6	0,0	-8,0	0,0	-13,6	0,0	-23,4	0,0
Total	236,4	68,7	144,8	52,1	408,7	138,9	272,4	97,6	592,4	236,1

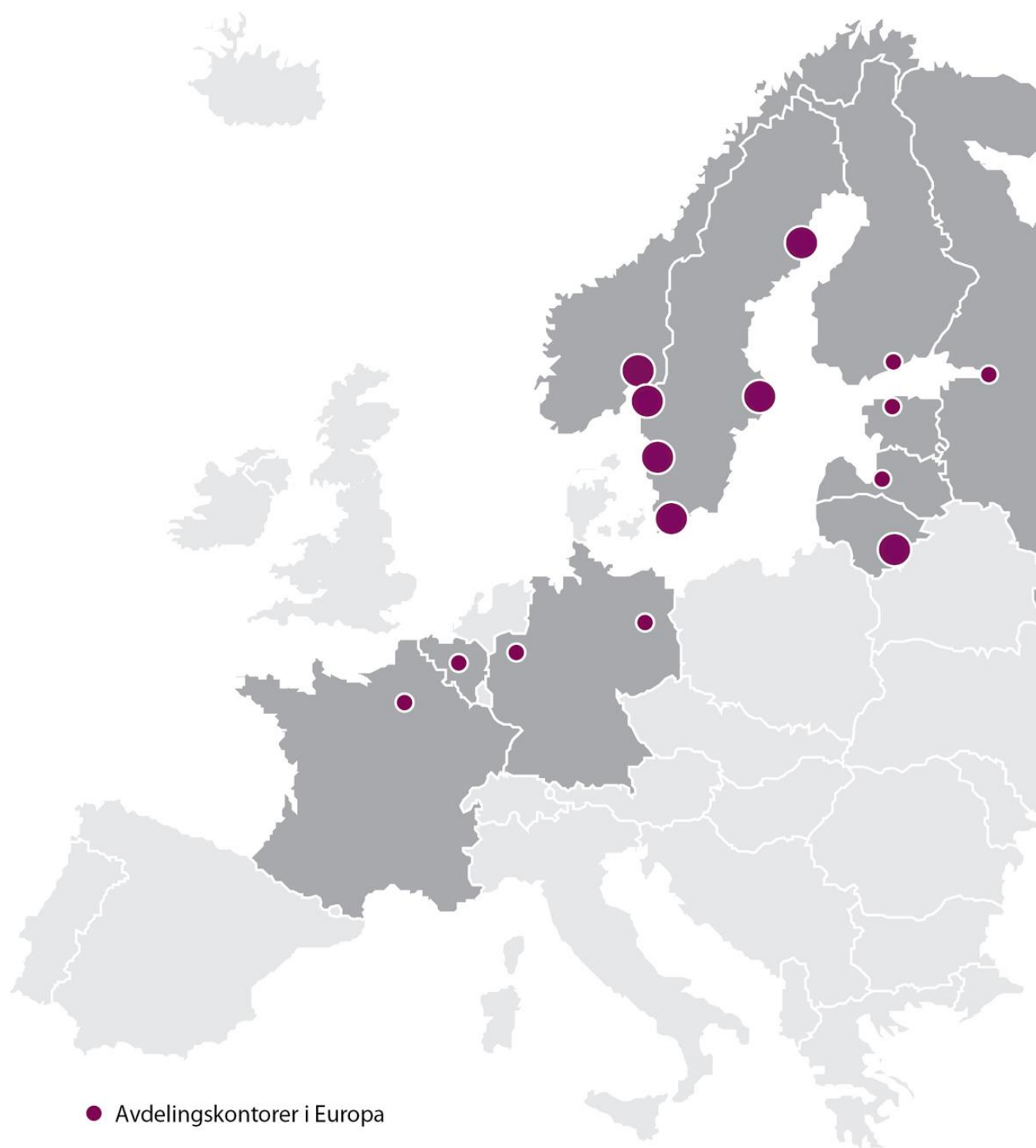
NOTE 4 NÆRSTÅENDE PARTER

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner mellom konsernet og nærstående parter per 30. juni 2015.

NOTE 5 TOPP 20 AKSJONÆRER PER 30. JUNI 2015

Nr.	Navn	Antall aksjer	%
1	PINNÅS, ERIK (inkludert heleide selskaper) ¹	4 932 276	11,1 %
2	STRØMSTANGEN AS	3 933 092	8,9 %
3	SKAGEN VEKST	3 796 612	8,6 %
4	GLAAMENE INDUSTRIER AS	3 277 361	7,4 %
5	HOLMEN SPESIALFOND	2 500 000	5,6 %
6	AVANZA BANK AB	1 933 016	4,4 %
7	NORDNET BANK AB	1 656 570	3,7 %
8	ZETTERBERG, GEORG (inkludert heleide selskaper)	1 541 304	3,5 %
9	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1 426 119	3,2 %
10	WAALER, JØRGEN (inkludert heleide selskaper) ¹	1 060 000	2,4 %
11	GRESSLIN, ODD ROAR	1 030 000	2,3 %
12	V. EIENDOM AS	953 376	2,1 %
13	RING, JAN	705 122	1,6 %
14	MP PENSJON PK	699 806	1,6 %
15	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	606 779	1,4 %
16	ROMULD, ARVE	600 000	1,4 %
17	BUDVILAITIS, EVALDAS (inkludert kontrollerte selskaper) ¹	555 709	1,3 %
18	JACOBSEN, SVEIN (inkludert heleide selskaper) ¹	450 000	1,0 %
19	SAXO BANK A/S	407 739	0,9 %
20	BJØRNSTAD, DANIEL	376 415	0,8 %
Sum 20 største aksjonærer		32 441 296	73,1 %
Sum 1 287 øvrige aksjonærer		11 934 744	26,9 %
Sum alle 1 307 aksjonærer		44 376 040	100,0 %

¹ Primær innsidere





PSI Group ASA
Slynga 10, 2005 Rælingen
www.psigroup.no
Tlf.: 03254