

reppant

- et miljøteknologiselskap

**Resultatrapport**

4. kvartal 2007  
foreløpige tall 2007

1

**ØKTE INNTEKTER OG REDUSERTE KOSTNADER**

2

**VIKTIGE HENDELSER**

3

**FINANSIELLE TALL**

4

**KONVERTIBELT LÅN**

5

**FOKUS FREMOVER**





## Høyest kvartalsvise salgsinntekter

- I 4. kvartal oppnådde Repant nær 20 prosents økning i salgsinntektene sammenlignet med 3. kvartal 2007
- Salgsinntektene endte på MNOK 7,1 i 4. kvartal
- Det innebærer at 4. kvartal ble det kvartalet med høyest salgsinntekter i 2007

## Lavest kvartalsvise kostnader i 2007

- Samtidig som salgsinntektene når det høyeste kvartalsvise nivået for 2007, er selskapets faste kostnadsbase på det laveste nivået

## Faste kostnader vil reduseres ytterligere

- Repant fortsetter å redusere de faste kostnadene ytterligere – et arbeid som har pågått de siste kvartalene etter kunngjøringen av samarbeidet med PSI Group i mai 2007
- Regnskapstallene for 4. kvartal 2007 viser at personalkostnadene er kuttet med 23 prosent i 4. kvartal sammenlignet med 2. kvartal 2007, da kostnadskuttene ble innledet
- Det forventes samtidig at personalkostnadene vil reduseres noe ytterligere i 1. og særlig 2. kvartal 2008, som følge av kostnadsprogrammet og driftsoptimaliseringen
- 4. kvartal er belastet med ekstraordinære engangskostnader, men det forventes at andre driftskostnader reduseres i kommende perioder

Personalkostnader  
**-23%**  
Siden introduksjon av  
kostnadsprogrammet

## Samarbeidet med PSI gir resultater

- PSI Groups leveranser av Repant-løsninger i Norge og Sverige fortsetter i 4. kvartal
- Samarbeidet gir i økende grad salgsmessig uttelling og i løpet av det siste kvartalet er det gjort flere leveranser til nye kunder fra PSI i Norge og Sverige
- I løpet av 4. kvartal har selskapene særlig opplevd en økende etterspørsel i Sverige, samtidig som utviklingen i Norge er interessant og god
- Samarbeidet med PSI ble innledet for et knapt år siden og skrider frem som forventet



## Repant ABs aktiviteter overføres til PSI i Sverige

- I forlengelsen av det vellykkede samarbeidet med PSI Group i Norge og Sverige, er det besluttet å overføre aktivitetene i Repants svenske datterselskap til PSI Antonson AB
- Repant AB som selvstendig datterselskap vil avvikles, noe som er et planlagt ledd i samarbeidet med PSI
- Tilknyttet denne omstillingen påløper ekstraordinære omstrukturingskostnader på anslagsvis MNOK 2,2 av engangskarakter
  - Dette er å betrakte som ekstraordinære avviklings- og omstrukturingskostnader
  - Det er knyttet opp mot leieavtaler, avvikling av personalforhold og tilhørende engangskostnader



## Repant med stor stand på internasjonal retailmesse

- Repant stiller med stor stand på den store internasjonale retail-messen EuroShop i tyske Düsseldorf
- Dette er en del av Repants målrettede salgs- og markedsføring særlig tilrettelagt for det tyske og skandinaviske markedet
- Det ventes over 90 000 besøkende fra mer enn 90 land til Euroshop-messen som arrangeres fra 23. til 27. februar i år

VIKTIGE HENDELSER



## Repant er godt posisjonert for mulige stor-ordre i det tyske lavprissegmentet

- Repant er fortsatt godt posisjonert for de varslede stor-ordrene fra de tyske lavpriskjedene som forventes i løpet 2008
- Test-installasjonene hos både Norma- og Pluskjeden er utført med gode resultater

VIKTIGE HENDELSER



## Solid posisjon i Tyskland

- 2006 var et ekstraordinært år med store leveranser til det tyske markedet
- Dette har gitt Repant en stor installert base, blant annet med over 2300 Global-maskiner i Tyskland



## Resultat 4. kvartal og foreløpige tall 2007

	4. kvartal 07	4. kvartal 06	3. kvartal 07	2. kvartal 07	1. kvartal 07	Akkumulert 31/12-07	2006
(Tall i tusen NOK)							
<b>Driftsinntekter</b>	<b>7 143</b>	<b>55 189</b>	<b>6 037</b>	<b>7 025</b>	<b>6 294</b>	<b>26 499</b>	<b>225 028</b>
Kostnader solgte varer	5 629	42 388	4 511	5 091	4 369	19 600	173 167
Personalkostnader	4 994	7 675	5 062	6 467	6 229	22 752	23 369
Andre driftskostnader	10 999	12 123	6 486	7 288	6 769	31 542	35 049
<b>EBITDA</b>	<b>-14 479</b>	<b>-6 997</b>	<b>-10 022</b>	<b>-11 821</b>	<b>-11 073</b>	<b>-47 395</b>	<b>-6 557</b>
Avskrivninger og nedskrivninger	1 293	737	927	1 136	1 119	4 475	3 045
Ekstra nedskrivninger	9 847	0	0	0	0	9 847	0
<b>Driftsresultat EBIT</b>	<b>-25 619</b>	<b>-7 734</b>	<b>-10 949</b>	<b>-12 957</b>	<b>-12 192</b>	<b>-61 717</b>	<b>-9 602</b>
Netto finansposter	83	831	-146	-663	54	-672	-1 280
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-25 536</b>	<b>-6 903</b>	<b>-11 095</b>	<b>-13 620</b>	<b>-12 138</b>	<b>-62 389</b>	<b>-10 882</b>
Skattekostnad	0	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25 536</b>	<b>-6 903</b>	<b>-11 095</b>	<b>-13 620</b>	<b>-12 138</b>	<b>-62 389</b>	<b>-10 882</b>
Antall aksjer (veid gjennomsnitt)	21 772	16 455	21 772	16 772	16 772	19 272	15 696
Resultat per aksje	-1,1729	-0,4195	-0,5096	-0,8121	-0,7237	-3,2373	-0,6933
Utvannet resultat per aksje	-0,9852	-0,4116	-0,5096	-0,6256	-0,7237	-2,6640	-0,6933

## Kommentarer til resultatregnskapet

- Repant ble børsnotert 3. januar 2007 og samtidig begynte selskapet å følge IFRS som regnskapspraksis – noe som gjør det hensiktsmessig å sammenligne utviklingen kvartal for kvartal
- Salget i 4. kvartal 2007 økte med 18 prosent sammenlignet med 3. kvartal i år, som følge av en gradvis økende underliggende etterspørsel og jevn leveransetakt i flere markeder
- Repant oppnådde en bruttomargin på 21,2 prosent i 4. kvartal 2007, noe som i stor grad tilskrives overføring av salgs- og serviceaktiviteter til distributører som en del av den pågående fokuseringen av selskapet rundt produktutvikling
  - Det har samtidig vært lite salg av reservedeler i 4. kvartal, noe som påvirker bruttomarginen negativt
  - Det er iverksatt aktiviteter for å forbedre bruttomarginen vesentlig utover i 2008
- Lønns- og personalkostnadene ble ytterligere redusert i 4. kvartal i forhold til foregående kvartaler
- Andre driftskostnader er i 4. kvartal belastet med ekstraordinære restrukturingsavsetninger av engangskarakter med ca MNOK 2,2 tilknyttet Repant AB. Samtidig er andre driftskostnader belastet med ca MNOK 2,5 tilknyttet den pågående restruktureringen av selskapet og overføring av utviklingsaktiviteter til Tyskland.
- Som et resultat av en regnskapsmessig gjennomgang er det foretatt ekstra nedskrivninger av engangskarakter på aktiverte utviklingskostnader med MNOK 9,8, jmf kommentarer til balansen

## Balanse 4. kvartal 2007

(Tall i tusen NOK)	31/12-07	31/12-06
<b>Eiendeler</b>		
Utviklingskostnader	18 131	17 100
Varige driftsmidler	3 016	2 962
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>21 147</b>	<b>20 062</b>
Varer	24 511	30 749
Kundefordringer	19 760	31 120
Andre fordringer	10 344	5 611
Bankinnskudd	3 670	18 568
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>58 285</b>	<b>86 048</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>79 432</b>	<b>106 110</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>		
Aksjekapital	21 772	82 273
Annen egenkapital	16 747	-10 814
<b>Sum egenkapital</b>	<b>38 519</b>	<b>71 459</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>15 945</b>	<b>0</b>
Kassekreditt	7 488	0
Leverandørgjeld	7 131	16 766
Annen kortsiktig gjeld	10 349	17 885
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>24 968</b>	<b>34 651</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>79 432</b>	<b>106 110</b>

## Kommentarer til balansen

- I kvartalet er det aktivert MNOK 2,4 i utviklingskostnader og avskrevet MNOK 1,0 (tidligere aktivert)
- Samtidig er det etter en regnskapsmessig gjennomgang besluttet å nedskrive deler av de aktiverte utviklingskostnadene på Repant Universal. Det omfatter blant annet nærmere MNOK 2,0 i aktiverte utviklingskostnader tilbake til 2004, som ble tatt inn i regnskapet igjen på grunn av omleggingen til IFRS for et års tid siden. Totalt nedskrives aktiverte utviklingskostnader med ca MNOK 9,8 i 2007 – samtidig som ordinære avskrivninger gjøres gjennom året, slik at totale ned- og avskrivninger på aktiverte utviklingskostnader blir MNOK 10,8 i 4. kvartal samt MNOK 13,2 for året 2007.
  - Med basis i dette er det totalt kun igjen om lag MNOK 6,5 av aktiverte utviklingskostnader på Repant Universal
  - For Repant Global gjenstår det omkring MNOK 7,3 i aktiverte utviklingskostnader, relatert til utviklingsarbeidet utført i 2005 og 2006
  - Totale balanseførte utviklingskostnader reduseres med dette til MNOK 18,1
- Varelageret er i løpet av 4. kvartal 2007 redusert med ca 5 prosent som følge av ordinære leveranser på løpende basis
- Kundefordringer består hovedsaklig av fordringer mot distributør i Tyskland (med avtalt lang kredittid)
- Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld er redusert med ca MNOK 1,4 i 4. kvartal 2007
- Gjenværende garantiavsetning er ved utløpet av kvartalet på drøyt MNOK 3. Garantitiden på det vesentligste av tidligere solgte maskiner utløper fra mai-november 2008

## Kontantstrømoppstilling 4. kvartal 2007

(Tall i tusen NOK)	4. Kvartal 07	4. Kvartal 06	Akk. 31. desember	
			2007	2006
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-12 396	55 162	-52 373	-40 921
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 716	-5 588	-15 094	-13 239
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	10 898	534	45 081	69 471
<b>Netto endring i likvider i perioden</b>	<b>-4 214</b>	<b>50 108</b>	<b>-22 386</b>	<b>15 311</b>
Netto kontanter ved periodens start	396	-31 540	18 568	3 257
Netto kontanter ved periodens slutt	-3 818	18 568	-3 818	18 568

## Kommentarer til kontantstrømmen

- Kontantstrømmen er betydelig svakere enn i 3. kvartal i år, som følge av at det i 3. kvartal ble innbetalt over MNOK 25 i en emisjon
- Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er MNOK 3,5 svakere enn i 3. kvartal i år
- Konsernet hadde pr. 31. desember en kassekredittramme på MNOK 25, mens den pr. i dag er MNOK 16
- Det konvertible lånet som ble innvilget i 4. kvartal 2007, ble innbetalt med MNOK 11 ultimo desember 2007 og MNOK 7 primo januar 2008. Regnskapsmessig er det konvertible lånet i henhold til IFRS fordelt på et gjeldselement på MNOK 15,945 og et egenkapitalelement på MNOK 2,055. Hele lånet er regnskapsført ved opptakstidspunktet i 4. kvartal 2007 med MNOK 11 som er inkludert i likvider og MNOK 7 inngår i posten andre fordringer i 4. kvartalsregnskapet.

## Egenkapital pr. 4. kvartal 2007

(Tall i tusen NOK)

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Omregn. diff's etc	Annen egenkap.	Sum egenkap.
Egenkapital per 1. januar	82 273			-10 814	71 459
Emisjon mot ansatte eksl emisjonskostnader	1 587	535			2 122
Emisjon eksl emisjonskostnader	25 000	1 691			26 691
Omregningsdifferanser og annet			-1 364		-1 364
Periodens resultat				-36 853	-36 853
<b>Egenkapital per 30. september</b>	<b>108 860</b>	<b>2 226</b>	<b>-1 364</b>	<b>-47 667</b>	<b>62 055</b>
Konvertibelt lån, teknisk egenkapitalandel				2 055	2 055
Omregningsdifferanser og annet			-55		-55
Nedsetting av aksjekapital, ikke registrert per 31. des	-87 088			87 088	0
Periodens resultat				-25 536	-25 536
<b>Egenkapital per 31. desember</b>	<b>21 772</b>	<b>2 226</b>	<b>-1 419</b>	<b>15 940</b>	<b>38 519</b>

## Restrukturering → optimalisering, reduserte kostnader og finansiell kraft

- Den initierte kostnads- og restruktureringsprosessen fortsetter med uforminskert styrke
  - hensikten er å fokusere selskapet ytterligere og optimalisere utviklingsarbeidet
- Det medfører at de faste månedlige driftskostnadene vil reduseres ytterligere fra dagens nivå
  - Det vil være en gradvis kostnadsreduksjon i løpet av de kommende kvartalene (1. og særlig 2. kvartal 2008)
  - Som tidligere kommunisert vil produksjonen outsources til underleverandører
  - Rendyrkingen av selskapet som ble innledet i 2007 tilrettelegger for mer effektiv utvikling, produksjon og salg
  - Overføringen av Repant ABs virksomhet til PSI i Sverige er en naturlig videreføring av samarbeidet
- Styret ser det som sannsynlig at det i løpet av 1. halvår vil bli gjennomført en fortrinnsrettet emisjon, som trolig vil være fullgarantert, for å sikre selskapet finansiell kraft frem mot lønnsomhet



## Fokus fremover

- 1. Ta markedsandeler i det tyske, svenske og norske markedet**
  - I tett samarbeid med våre distributører (Digi og PSI)
- 2. Videreutvikle den sterke posisjonen forut for mulige stor-ordre i det tyske lavpris-segmentet**
- 3. Gjennomføre reorganisering med fokusering av selskapet og optimalisering av utviklingen**
  - De faste månedlige kostnadene vil reduseres noe ytterligere (med effekt i 1. og særlig 2. kvartal 2008)

## Regnskapsprinsipper

- Regnskapstallene er utarbeidet og presentert i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS)
- Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IAS 34 og i samsvar med de prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2006
- De foreløpige regnskapstallene for 2007 og delårsrapporten er ikke revidert

## Løsninger til alle

PRODUKTORTEFØLJE



### Repant Europa

- Convenience
- Gas stations
- Small stores



### Repant Global

- Discounters (Germany)
- Medium and small stores
- Markets with high degree of one-way containers



### Repant Universal

- Super markets
- Medium stores
- Markets with refillable

# Komplett produktportefølje

Repant tilbyr løsninger til alle kunder gjennom 3 produktfamilier

Segmenter