

# Kvartalsregnskap

**2011**  
**Q3**

re

ant



# Innhold

1. Innledning
2. Resultat
3. Kommentarer til resultatet
4. Markedet
5. Balanse
6. Kommentarer til balansen
7. Kontantstrøm og EK-oppstilling
8. Fremtidsutsikter



re·pant

# Innledning

- Kesko Food LTD har valgt Repant ASA som leverandør av minst 120 Cosmos panteautomater med Bevesort sorteringssystem i løpet av de neste 2 årene.
- I tredje kvartal 2011 har Repant hatt noe lavere salg av panteautomater i Norge, Sverige og Tyskland, enn forutsatt i selskapets vekstplaner. Utviklingen følges nøye og salgsfremstøt i de aktuelle markeder er korrigert og intensivert.
- Produksjonsvolumet har økt og produksjonen i Finland er i økende grad strømlinjeformet. I kombinasjon med standardisering av komponenter, har dette gitt en fortsatt pågående trend med lavere produksjonskostnad.
- I Tyskland er nødvendige godkjenninger gjennomført og gode referanseinstallasjoner er etablert. Dette danner grunnlaget for økt salgsaktivitet.



re'pant

# Resultat

Totalresultatregnskap (Tall i tusen NOK)	3. kvartal		Hittil i år		Helår 2010
	2011	2010	2011	2010	
<b>Driftsinntekter</b>	<b>9 222</b>	<b>10 418</b>	<b>34 789</b>	<b>27 172</b>	<b>37 379</b>
Kostnader solgte varer	5 700	5 941	21 933	17 044	21 206
Personalkostnader	4 971	5 242	14 714	15 556	22 287
Andre driftskostnader	3 173	2 711	11 165	9 976	15 554
<b>EBITDA</b>	<b>-4 622</b>	<b>-3 476</b>	<b>-13 023</b>	<b>-15 404</b>	<b>-21 668</b>
Avskrivninger	-58	2 295	4 403	6 885	9 550
<b>Driftsresultat EBIT</b>	<b>-4 564</b>	<b>-5 771</b>	<b>-17 425</b>	<b>-22 289</b>	<b>-31 218</b>
Netto finansposter	-323	-681	-751	-935	-219
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-4 888</b>	<b>-6 452</b>	<b>-18 177</b>	<b>-23 224</b>	<b>-31 437</b>
Skattekostnad	-12	-270	-291	-371	-61
<b>Resultat før øvrige elementer</b>	<b>-4 874</b>	<b>-6 182</b>	<b>-17 885</b>	<b>-22 853</b>	<b>-31 376</b>
<b>Øvrige resultatelementer</b>					
Omregningsdifferanser valuta datterselskap	56	-295	-69	-360	49
Omregningsdifferanser Goodwill i annen valuta	142	68	-154	-434	-378
<b>Totalresultat</b>	<b>-4 678</b>	<b>-6 409</b>	<b>-18 109</b>	<b>-23 647</b>	<b>-31 705</b>



# Kommentarer til resultatet

(1/2)

- Omsetningen i tredje kvartal var MNOK 9,2 sammenlignet med MNOK 10,4 i samme periode i fjor, en omsetningsnedgang på MNOK 1,2 mot fjortall. I Norge, Sverige og Tyskland, har selskapet hatt en lavere omsetning enn forventet da markedsaktiviteten ikke har vært tilpasset godt nok. Det er foretatt viktige tiltak rundt dette og korrigert markedsaktivitet er gjennomført.
- Hittil i år ligger Repants omsetning på MNOK 34,8 sammenlignet med MNOK 27,2 i samme periode i fjor, en økning på MNOK 7,2. Omsetningsveksten er en konkret tydeliggjøring av den langsiktige strategiplanen. I henhold til tredje kvartals omsetning, hvor Repant har slitt med noe levering av panteautomater, har det vært nødvendig med en korrigert markedsaktivitet.
- Repants varekost i tredje kvartal 2011 ligger omtrent på samme nivå som i fjor, MNOK 5,7 sammenlignet med MNOK 5,9 i samme periode i fjor. Selskapet har i tredje kvartal en reduksjon i DB på 5 %, sammenlignet med samme periode i fjor. Denne reduksjonen i DB skyldes for det meste kampanje for utskifting av eldre Universalmaskiner på det Tyske markedet. Dette har gitt lav DB, men har posisjonert Repant på det Tyske markedet. På sikt forventes denne utskiftingen å gi lavere driftskostnader og en positiv ordreinngang.
- De reelle personalkostnadene i tredje kvartal 2011 korrigert for aktiverte timekostnader (MNOK 0,35), er MNOK 5,3. Det tilsvarende tallet for 2010 er MNOK 5,5 med aktiverte utviklingskostnader på MNOK 0,3. De reelle personalkostnadene hittil i 2011 korrigert for aktiverte timekostnader ( MNOK 1 ), er MNOK 15,7. Det tilsvarende tallet for 2010 er MNOK 16,2, korrigert for aktiverte timekostnader ( MNOK 0,6 ).

The logo for Repant, featuring the word "repant" in a lowercase, sans-serif font. The letter "e" is stylized with a green dot above it.

# Kommentarer til resultatet

(2/2)

- Repants driftskostnader i tredje kvartal var MNOK 3,2 sammenlignet med MNOK 2,7 i samme periode i fjor. En kostnadsøkning hittil i år sammenlignet med i fjor på MNOK 1,2 skyldes i hovedsak deltakelse på Euroshop messen i Düsseldorf, Tyskland og nødvendige sertifikater for det Tyske markedet.
- I tredje kvartal 2011 er FOU avskrivninger gjennomgått og ny vurdering av avskrivningsintervallet er foretatt. Etter ny vurdering er FOU avskrivningene i 2011 vurdert for høyt, da teknologien har en lengre levetid enn tidligere antatt, grunnet utvidede bruksområder.
- EBITDA-underskuddet i tredje kvartal 2011 er økt med MNOK -1,1, fra MNOK -3,5 i 2010 til -4,6 MNOK i 2011. Økningen av underskuddet i tredje kvartal skyldes både lavere omsetning i de nevnte markeder, samt etablering av Tysk virksomhet og nødvendige produkttilpasninger for det Tyske markedet. Hittil i år er EBITDA-underskuddet redusert med MNOK 2,4 fra i fjor.
- Totalresultatet i tredje kvartal 2011 var MNOK -4,7 sammenlignet med MNOK -6,4 i samme periode i fjor. Hittil i år er totalresultatet forbedret med MNOK 5,5 sammenlignet med i fjor.



repant

# Markedet

- Kesko Food LTD har valgt Repant ASA som leverandør av minst 120 panteautomater i løpet av perioden 2012 og 2013. Repant vil i hovedsak levere panteautomaten Cosmos i kombinasjon med Bevesort sorteringsløsninger. Kesko Food vil med dette bli en av Repant sine viktigste kunder. For Repant er rammeavtalen et strategisk viktig gjennombrudd og representerer en solid plattform for videre vekst.



- Rammeavtaler og stadig flere gode installasjoner resulterer i økende interesse for våre produkter. Det er også i tredje kvartal installert nye viktige referanseinstallasjoner, hos flere internasjonale butikkjeder.
- I inneværende kvartal har Repant hatt lavere salg av panteautomater i Sverige, Norge og Tyskland enn forutsatt i selskapets vekstplaner. Utviklingen følges nøye og salgsmotivert i de aktuelle markedene er korrigert og intensivert. Tiltakene har resultert i bedret ordreinnngang og spesielt er langsiktigheten i ordreboken bedret.



repant

# Balanse

Balanse (Tall i tusen NOK)	30. September		Helår 2010
	2011	2010	
<b>Eiendeler</b>			
Utviklingskostnader	11 977	15 613	13 174
Goodwill	10 286	10 385	10 441
Utsatt skatt	1 408	1 366	1 310
Varige driftsmidler	1 989	1 681	2 189
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>25 660</b>	<b>29 045</b>	<b>27 114</b>
Varer	18 582	14 546	17 371
Kundefordringer	4 927	7 488	3 805
Andre fordringer	1 543	1 270	844
Bankinnskudd	2 674	4 931	2 728
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>27 727</b>	<b>28 235</b>	<b>24 748</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>53 387</b>	<b>57 280</b>	<b>51 862</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
Aksjekapital	60 230	75 575	60 230
Annen innskutt egenkapital	84	44	
Annen egenkapital	-40 436	-58 569	-22 326
<b>Sum egenkapital</b>	<b>19 878</b>	<b>17 049</b>	<b>37 904</b>
Langsiktig gjeld	913	988	973
Utsatt skatt	1 148	1 361	1 348
Kassekreditt	24 633	18 398	2 750
Leverandørgjeld	1 699	5 259	2 484
Offentlige avgifter	523	1 161	1 400
Betalbar skatt		38	
Annen kortsiktig gjeld	4 593	13 025	5 003
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>31 448</b>	<b>37 882</b>	<b>11 637</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>53 387</b>	<b>57 280</b>	<b>51 862</b>

re·pant

# Kommentarer til balansen

- Ved utgangen av tredje kvartal 2011 hadde Repant utestående kundefordringer på MNOK 4,9, en reduksjon på MNOK 2,6 sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet opplever for det meste at både kunder og distributører, i alle markeder, har god betalingsevne og vurderer kundefordringer som lav risiko.
- Repant har en kassekreditt på MNOK 30. Ved utgangen av tredje kvartal 2011 var det trukket MNOK 24,6 på denne kreditten. Utviklingen i Repant sin ordreinngang, er en faktor som vil påvirke selskapets finansieringsstrategi.



re·pant

# Kontantstrøm og EK-oppstilling

Kontantstrømoppstilling (Tall i tusen NOK)	Hittil i år	
	2011	2010
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-18 838	-12 993
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 012	-242
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-79	-99
Netto effekt av valutakursendringer	-8	-21
<b>Netto endring i likvider i perioden</b>	<b>-21 937</b>	<b>-13 355</b>
Netto kontanter ved periodens start	-22	-112
Netto kontanter ved periodens slutt	-21 959	-13 467

Kontantstrømmen preges av:

- Lavere utviklingskostnader, ettersom Cosmos anses som nærmest ferdigutviklet.

Endring, Egenkapital (Tall i tusen NOK)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum EK
Egenkapital per 1. januar 2011	60 230	0	0	-1 456	-20 870	37 904
Opsjonskost.			84			84
Periodens totalresultat				-223	-17 886	-18 109
<b>Egenkapital per 30. September 2011</b>	<b>60 230</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>-1 679</b>	<b>-38 756</b>	<b>19 878</b>

re'pant

# Fremtidsutsikter

- Repant installerer referanseautomater hos stadig flere internasjonale butikkjeder. Det er svært viktig med slike installasjoner, da disse fungerer som utstillingsvindu i de aktuelle land. Dette resulterer i en gradvis økende interesse for våre produkter i flere markeder.
- Repant vil arbeide etter den langsiktige planen som er etablert. Dette gir resultater i form av at selskapet forventes å bli selvfinansierende i løpet av 2012
- I mange markeder er det stor fokus på panteautomatenes energiforbruk. Repant fokuserer på innovative løsninger for lavere energiforbruk og er også konkurransedyktige på dette området.
- Repant jobber kontinuerlig med effektiv drift og økt kostnadskontroll. Produksjonsvolumet har økt og produksjonen i Finland er i økende grad strømlinjeformet. I kombinasjon med standardisering av komponenter, har dette gitt en fortsatt pågående trend med lavere produksjonskostnad. Etter en lang periode med godkjenning og markedstilpasning av produktene, vil ressursprioriteringen dreie mot en mer salgsorientert organisasjon.



re<sup>o</sup>pant

## Regnskapsprinsipper

Regnskapstallene er utarbeidet og presentert i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS)

Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til IAS 34 og i samsvar med de prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2010.

**Adm. direktør:** Gudmund Larsen  
**Mobil:** +47 911 68 715  
**E-post:** [gudmund.larsen@repant.com](mailto:gudmund.larsen@repant.com)

**Finansdirektør:** Liv Berit Mathisen  
**Mobil:** +47 974 38 500  
**E-post:** [liv.berit.mathisen@repant.com](mailto:liv.berit.mathisen@repant.com)