

re:paint

Kvartalsregnskap

2010
Q3



Innhold

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



re·pant

Innledning

- Selskapet fikk i mars 2010 ny ledelse, og følger tett den nye vedtatte strategiske planen som er lagt for selskapet.
- Repants nye strategiplan skal bidra til god posisjonering og langsiktig vekst for selskapet. Fokus på langsiktig vekst, i et globalt marked som er voksende, har langt større fokus enn kortsiktige salgsplaner.
- I tredje kvartal 2010 har Repant levert panteautomater i henhold til selskapets kortsiktige vekstplaner. Samtidig jobber selskapet målrettet for å bygge det fundamentet som skal sikre økt omsetning på lang sikt.
- Panteautomaten Cosmos har unik og innovativ teknologi. Denne panteautomaten er det viktigste produktet i porteføljen, og har fått meget god mottagelse i mange land.
- I tillegg til å øke markedsandelene på hjemmemarkedet, har Repant økende fokus også på markeder hvor retur av bokser og flasker ennå ikke er en etablert rutine, og hvor det er potensial for sterk vekst på lengre sikt.
- Selskapet fokuserer på å etablere og dels utvikle viktige relasjoner i markeder med godt potensiale; Blant annet Tyskland, Østerrike og Finland. Repant etablerer sitt eget distribusjonsnett i Tyskland, for å sikre intensivering av markedsinnsatsen i dette viktige markedet. En egen ressurs ble ansatt til å lede denne satsningen fra og med 1. oktober i år.

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.

Resultat

Totalresultatregnskap (Tall i tusen NOK)	3. kvartal		Hittil i år		Helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Driftsinntekter	10 418	9 420	27 172	17 387	26 121
Kostnader solgte varer	5 941	5 604	17 044	11 331	17 217
Nedskrivning varelager			0	0	5 757
Personalkostnader	5 242	5 326	15 556	12 122	18 526
Andre driftskostnader	2 711	2 554	9 976	11 167	17 969
EBITDA	-3 476	-4 064	-15 404	-17 233	-33 348
Avskrivninger	2 295	2 109	6 885	5 892	9 120
Nedskrivninger	0	0	0	0	1 200
Driftsresultat EBIT	-5 771	-6 173	-22 289	-23 125	-43 668
Netto finansposter	-681	103	-935	-1 199	-2 204
Resultat før skattekostnad	-6 452	-6 070	-23 224	-24 324	-45 872
Skattekostnad	-270	79	-371	131	-252
Resultat før øvrige elementer	-6 182	-6 149	-22 853	-24 455	-45 620
Øvrige resultatelementer			0		
Omregningsdifferanser valuta datterselskap	-295	-57	-360	40	-199
Omregningsdifferanser Goodwill i annen valuta	68		-434		-567
Totalresultat	-6 409	-6 206	-23 647	-24 415	-46 386

re:paint

Kommentarer til resultatet

- Repant har i tredje kvartal hatt samme nivå på omsetningen som tilsvarende kvartal i fjor. Omsetningen i tredje kvartal 2010 var på MNOK 10,4, sammenlignet med MNOK 9,4 i tilsvarende kvartal 2009. Salgsnivået er i tråd med selskapets egne forventninger og planer.
- I økende grad preges omsetningen av salg av den nyeste panteautomaten Cosmos, og dermed en gradvis utfasing av den opprinnelige produktporteføljen.
- Omsetningen er fortsatt lav, som i hovedsak skyldes:
 - Ledelsens fokus på langsiktig vekst, herunder distribusjon og arbeide for økt kjennskap i nye markeder.
 - Utskiftninger av distributører og etablering av nye.
- Personalkostnader var i tredje kvartal MNOK 5,2. Korrigert for aktiverte timekostnader for utviklingskostnader er de reelle personalkostnadene MNOK 5,5, sammenlignet med et tilsvarende korrigert tall i tredje kvartal 2009 på MNOK 6,9.
- Underskuddet i tredje kvartal er MNOK 6,4, sammenlignet med MNOK -6,2 tredje kvartal 2009.



repant

Markedet

- Repant er i gang med salg av Cosmos i viktige markeder, og gjennomfører nå preinstallasjoner i Danmark og Tyskland. Fra samtlige berørte aktører får Repant gode tilbakemeldinger. Preinstallasjonene bidrar til en viss omsetning, men er særlig viktig mtp den åpningen og det grunnlaget det gir for langt mer omfattende salg, etter at automatene har vært testet og vurdert.
- Konsernet etablerer eget distribusjonsnett i Tyskland, for å sikre intensivering i dette viktige markedet. Egne ressurser er blitt ansatt til å lede denne satsningen fra og med 1. oktober i år. Selskapets ledelse er særlig forventningsfulle til salgsutviklingen i det tyske markedet. Samtidig erkjennes det at å skaffe høyt volum gjennom utskifting av eksisterende panteautomater og omfattende nysalg, krever investeringer over tid.
- Repant ble i tredje kvartal 2010 sammen med det polske distribusjonsselskapet Yakudo Plus enige om å avslutte samarbeidet. En del av den nye ledelsens strategi er å ha knallhard fokus på distribusjonsledd som vil gi både volum og dermed også lønnsomhet. Det var ikke tilfelle med Yakudo. Repant vurderer kontinuerlig markedspotensialet i Polen og behov for ny distribusjonskanal.
- Panteautomaten Cosmos har nå vært integrert i det skandinaviske markedet over lengre tid, og opplever utelukkende gode tilbakemeldinger fra brukere og ansatte i dagligvarehandelen. Også her vil det ta tid før omfattende salg kan genereres, men det er pt ikke tvil om Repant vil lykkes, men når.



re·pant

Balanse

Balanse (Tall i tusen NOK)	30 Sept.		Helår
	2010	2009	2009
Eiendeler			
Utviklingskostnader	15 613	23 436	20 899
Goodwill	10 385	11 636	10 819
Utsatt skatt	1 366	1 310	1 310
Varige driftsmidler	1 681	3 020	2 942
Sum anleggsmidler	29 045	39 402	35 970
Varer	14 546	18 276	12 782
Kundefordringer	7 488	6 135	4 499
Andre fordringer	1 270	1 891	2 408
Bankinnskudd	4 931	2 175	3 253
Sum omløpsmidler	28 235	28 477	22 942
			0
Sum eiendeler	57 280	67 879	58 912
Egenkapital og gjeld			
Aksjekapital	75 575	41 000	75 575
Overkursfond		3 968	
Annen innskutt egenkapital	44		
Annen egenkapital	-58 569	-26 159	-34 922
Sum egenkapital	17 049	18 809	40 653
Langsiktig gjeld	988	1 135	1 089
Utsatt skatt	1 361	1 205	1 464
Kassekreditt	18 398	34 206	3 365
Leverandørgjeld	5 259	5 439	2 463
Offentlige avgifter	1 161		1 787
Betalbar skatt	38		
Annen kortsiktig gjeld	13 025	7 084	8 092
Sum kortsiktig gjeld	37 882	46 730	15 707
Sum egenkapital og gjeld	57 280	67 879	58 912

Kommentarer til balansen

- Repants balanse preges av underskuddene, som påvirker likviditet og soliditet.
- På tross av at Repant har underskudd, har selskapets største eier sterk tro på selskapet. Den største aksjonæren Färna Invest har tydelig gitt uttrykk for at det ønsker å være en langsiktig aktør, og har bekreftet det gjennom deltagelse i en rekke kapitalutvidelser og lån. Det er et viktig signal, særlig overfor norske og internasjonale kunder som skal være trygge på Repants videre drift.
- Repant har en kassekreditt på MNOK 15, som er fullt utnyttet. Etter utgangen av andre kvartal har Repant fått ytterligere kortsiktige lån fra største aksjonær, som ved utgangen av tredje kvartal til sammen utgjør MNOK 9.
- Kundefordringene på MNOK 7,5, ansees som gode.
- På ekstraordinær generalforsamling 19. oktober godkjente aksjonærene i Repant å utvide aksjekapitalen med en rettet emisjon på MNOK 30. Emisjonen er rettet mot selskapets største aksjonær, Färna Invest AB, som etter gjennomføring og innbetaling, vil eie 66 prosent av selskapet.
- Den nye kapitalførselen er viktig for selskapets kredibilitet, særlig overfor kunder, og sikrer godt arbeidsrom for ledelsen og gjennomføring av den langsiktige strategiplanen.

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.

Kontantstrøm og egenkapitaloppstilling

Kontantstrømoppstilling (Tall i tusen NOK)	Hittil i år	
	2010	2009
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-12 993	-15 383
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-242	-7 784
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-99	-1 666
Netto effekt av valutakursendringer	-21	
Netto endring i likvider i perioden	-13 355	-24 833
Netto kontanter ved periodens start	-112	-7 198
Netto kontanter ved periodens slutt	-13 467	-32 031

Endring i egenkapital (Tall i tusen NOK)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt EK	Omregnings differanse	Annen EK	Sum EK
Egenkapital per 1. januar 2010	75 575	0	0	-1 127	-33 795	40 653
Egenkapitaltransaksjoner						0
Nedskrivning av aksjekapital						0
Emisjon i forbindelse med oppkjøp						0
Nyemisjon						0
Opsjonskost.			44			44
Periodens totalresultat				-794	-22 853	-23 647
Egenkapital per 30. Sept. 2010	75 575	0	44	-1 921	-56 648	17 049

re·pant

Fremtidsutsikter

- Repants eiere og ledelse har sterk tro på at selskapets negative resultater vil snu til overskudd, men det er prematurt å anslå når dette vil skje.
- Repants største eier, Färna Invest AB, investerer ultimo oktober nye MNOK 30 i ny aksjekapital. Det medfører at selskapets ledelse har tilstrekkelig arbeidsrom, og at den kan fokusere fullt ut på daglig drift og gjennomføringen av den vedtatte og langsiktige strategiplanen.



re'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 2009.

Rapporten for dette kvartalet er ikke revidert, men det er utført en forenklet revisjon av regnskapet for 1. halvår.

Adm. direktør: Gudmund Larsen
Mobil: 911 68 715
E-post: gudmund.larsen@repant.com

Økonomisjef: Liv Berit Mathisen
Mobil: 974 38 500
E-post: liv.berit.mathisen@repant.com