



3. KVARTAL 2001

TOMRA SYSTEMS ASA
Drengsrudhagen 2
P.O. Box 278
N-1370 Asker, Norway
Telephone: (+47) 66 79 91 00
Telefax: (+47) 66 79 91 11

TOMRA GRUPPEN

RESULTAT

(Tall i MNOK)

	3. kvartal						Akkumulert pr. 30.9.						Akkumulert pr. 31.12.		
	2001			2000			2001			2000			2000		
	Vidfrt.	Under avvkl.	Sum	Vidfrt.	Under avvkl.	Sum	Vidfrt.	Under avvkl.	Sum	Vidfrt.	Under avvkl.	Sum	Vidfrt.	Under avvkl.	Sum
Driftsinntekter	696,8	87,1	783,9	610,7	118,8	729,5	1 895,0	297,4	2 192,4	1 687,3	284,4	1 971,7	2 324,5	393,5	2 718,0
Tilvirkningskost	383,7	98,8	482,5	305,8	108,1	413,9	984,8	308,2	1 293,0	865,4	261,7	1 127,1	1 158,7	362,9	1 521,6
Leasing avskrivninger	24,2	0,0	24,2	23,3	0,0	23,3	65,8	0,0	65,8	54,0	0,0	54,0	80,2	0,0	80,2
Dekningsbidrag	288,9	-11,7	277,2	281,6	10,7	292,3	844,4	-10,8	833,6	767,9	22,7	790,6	1 085,6	30,6	1 116,2
Driftskostnader	132,5	2,3	134,8	120,7	2,9	123,6	430,0	8,1	438,1	360,5	8,0	368,5	539,5	10,6	550,1
Ordinære avskrivninger	44,0	1,7	45,7	27,5	1,5	29,0	101,7	5,0	106,7	73,8	4,2	78,0	94,7	5,8	100,5
Driftsresultat	112,4	-15,7	96,7	133,4	6,3	139,7	312,7	-23,9	288,8	333,6	10,5	344,1	451,4	14,2	465,6
Resultat tilknyttede selskaper	-0,3	0,0	-0,3	0,4	0,0	0,4	-1,5	0,0	-1,5	1,9	0,0	1,9	0,6	0,0	0,6
Netto finansposter	31,4	-5,3	26,1	10,8	-3,1	7,7	79,4	-14,1	65,3	9,8	-9,9	-0,1	40,6	-14,3	26,3
Ord. Resultat før skatt	143,5	-21,0	122,5	144,6	3,2	147,8	390,6	-38,0	352,6	345,3	0,6	345,9	492,6	-0,1	492,5
Tap tilknyttet Wise	-27,1	0,0	-27,1	0,0	0,0	0,0	-27,1	0,0	-27,1	0,0	0,0	0,0	383,4	0,0	383,4
Tap tilknyttet Pacific	0,0	54,2	54,2	0,0	0,0	0,0	0,0	54,2	54,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatter	59,7	-30,1	29,6	47,5	1,3	48,8	137,7	-36,8	100,9	113,8	0,3	114,1	33,0	0,0	33,0
Periodens nettoresultat	110,9	-45,1	65,8	97,1	1,9	99,0	280,0	-55,4	224,6	231,5	0,3	231,8	76,2	-0,1	76,1
Minoritetsinteresser	-4,9	0,0	-4,9	-4,3	0,0	-4,3	-18,0	0,0	-18,0	-9,1	0,0	-9,1	-15,5	0,0	-15,5

BALANSE

(Tall i MNOK)

Eiendeler

	30. september		
	2001	2000	31. des. 2000
Immaterielle eiendeler	631,6	413,8	405,3
Leasing utstyr	262,7	259,8	253,3
Andre varige driftsmidler	912,3	786,6	784,2
Andre omløpsmidler	1 187,4	1 444,4	1 117,4
Likvider	490,8	743,1	712,0
Sum eiendeler	3 484,8	3 647,7	3 272,2

Egenkapital og gjeld

Egenkapital	2 838,7	2 874,6	2 636,5
Minoritetsinteresser	80,7	73,6	72,9
Utsatt skatt	78,1	133,5	77,0
Langsiktig rentebærende gjeld	42,5	42,4	39,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	18,5	10,3	-
Annen kortsiktig gjeld	426,3	513,3	446,8
Sum egenkapital og gjeld	3 484,8	3 647,7	3 272,2

KONTANTSTRØM

(Tall i MNOK)

	2. kvartal		Akkumulert 30.06.		Akk. 31.12.
	2001	2000	2001	2000	2000
Ordinært resultat før skatt	122,5	147,8	352,6	345,9	492,5
Endringer i arbeidskapitalen	(17,1)	(265,7)	(101,9)	(472,1)	(491,7)
Endr. i andre driftsrelaterte poster	72,8	22,8	8,1	69,0	20,1
Totalt fra driften	178,2	(95,1)	258,8	(57,2)	20,9
Totalt fra investeringer	(50,1)	(123,8)	(568,1)	(270,0)	(396,3)
Totalt fra finansiering	23,8	817,4	86,5	835,2	840,3

RESULTAT

PR. KVARTAL*

	3. kvartal	4. kvartal	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal
	2000	2000	2001	2001	2001
Driftsinntekter	610,7	637,2	550,6	647,6	696,8
Driftsresultat	133,4	117,8	88,7	111,6	112,4
Salgsvekst (%)	21,2%	23,1%	6,9%	15,4%	14,1%
Driftsmargin (%)	21,8%	18,5%	16,1%	17,2%	16,1%
Fortjeneste pr. aksje (NOK)	0,56	(0,95)	0,36	0,46	0,34

*Nøkkeltall fra videreført virksomhet med unntak av Fortjeneste pr. aksje.

HOVEDPUNKTER

- Restrukturering av prosesseringsaktivitetene i California gjennomført. Salg og avvikling av aktivitetene i ikke-pant stater pågår. Totale restruktureringskostnader på 6 MUSD kostnadsført i tredje kvartal. Virksomhet under avvikling er rapportert separat i tredje kvartalsrapporten.
- Omsetning fra videreført virksomhet økte med 14%
 - Europa 206 MNOK (-3%)
 - Videreført drift Nord-Amerika 385 MNOK (minus 3%)
 - Sør-Amerika 106 MNOK
- Ordinært resultat før skatt fra videreført virksomhet 144 MNOK (minus 1%)
- Salg av Wise Recycling nær avsluttet – avsetning på 3 MUSD reversert
- Ytterligere utsettelse i Tyskland
- EU-undersøkelse av TOMRA påbegynt
- Pant i Israel fra 1. oktober 2001

RESULTAT/BALANSE

Grunnet salg og stenging av betydelige deler av TOMRAs virksomhet på vestkysten i USA, er resultatregnskapet blitt delt inn i videreført virksomhet og virksomhet under avvikling.

Omsetning fra videreført virksomhet i 3. kvartal ble 697 MNOK, opp 14% fra 611 MNOK i 2000. Driftsresultatet viste en nedgang på 16% til 112 MNOK med en driftsmargin på 16,1%. Kostnader på ca. 17 MNOK relatert til det tyske prosjektet ble bokført i 3. kvartal. Ordinært resultat før skatt ble redusert med 1% til 144 MNOK. Valutagevinst tilknyttet USD og brasiliansk Real førte til sterke resultater fra finans også i 3. kvartal.

Omsetning fra videreført drift for de første ni månedene ble 1895 MNOK mot 1687 MNOK i 2000 (+12%), mens driftsresultatet ble redusert fra 334 MNOK til 313. Ordinært resultat før skatt økte med 13% til 391 MNOK.

Fortjeneste pr. aksje ble redusert 11% til NOK 1,17 for de første ni måneder. Balansen har øket med 6% fra inngangen av året til 3485 MNOK. Kontantstrøm fra drift har økt med 316 MNOK sammenlignet med fjoråret. Likviditeten er fortsatt god og egenkapitalandelen utgjorde 81% ved utløpet av kvartalet.

MARKED

EUROPA

Omsetningen i Europa utgjorde 625 MNOK for de første ni måneder 2001 mot 655 MNOK i samme periode 2000 – en nedgang på 5%. Både Tyskland og Danmark hadde igjen et svakt kvartal grunnet pågående diskusjoner om utvidelse av pantesystemene.

Omsetning pr. marked

Tall i MNOK	9m01	9m00
Norge	60	60
Sverige	88	95
Finland	62	63
Danmark	44	55
Nederland	136	97
Tyskland	142	188
Østerrike	35	51
Sveits	28	38
Belgia	27	6
Andre	3	2
Total Europa	625	655

Aktivitetsfordelt omsetning

Tall i MNOK	9m01	9m00
Salg, leasing	411	464
Service	202	179
Adm. & Promotion	12	12
Total Europa	625	655

Tyskland

Overforvaltningsretten i Berlin aksepterte 5. oktober 2001 at industrien skal få lov til å anke på Forvaltningsrettens dom fra august vedr. gjenfyllbarkvoten fra 1997. Grunnet den pågående anken vil det tyske miljøverndepartementet ikke få anledning til å publisere gjenfyllbarkvoten fra 1999/00 inntil en endelig dom foreligger. Dette har skapt ytterligere utsettelse og usikkerhet m.h.p. tidspunkt for innføring av pant på engangsemballasje. Dog har Miljøverndepartementet bekreftet sin målsetting om innføring av pant på engangsemballasje i løpet av 2002.

Omsetningen i Tyskland fortsatte den svake utviklingen fra første halvår. Grunnet fortsatt usikkerhet i markedet, forventes det ikke at denne trenden vil bli endret i fjerde kvartal.

Danmark

EUs generaladvokat utstedte i midten av september sin innstilling vedr. den pågående saken mot Danmark. Innstillingen konkluderer med at

Danmarks forbud mot engangsemballasje for kullsyreholdig drikke strider mot EU lovverket. Det forventes at den endelige dommen vil falle i midten av desember.

Dansk Retursystem (DRS) vil få tillatelse til å drive det danske pantesystemet. Det har ikke kommet innvendinger i høringsprosessen i EU, og DRS er nå i ferd med å konkludere på systemspesifikasjoner og krav til teknologi.

Det estimerte markedspotensialet for nye maskiner, erstatninger og bakromsløsninger er fortsatt anslått til 400 MNOK.

Holland

Den hollandske miljøvernministeren annonserte i juni d.å. at han var kommet til enighet med industrien om å implementere et gjenvinningssystem for engangsemballasje innen 1. januar 2003. Systemet vil ha følgende rammebetingelser:

- Minimum 90% returandel
- Insentiv for konsumentene
- Dagligvarekjeder kan velge om de vil ta i mot engangsdrikkevareremballasje

Som en del av avtalen i juni ble det besluttet å bruke en uavhengig konsulentgruppe som skal evaluere alternative innsamlingssystemer og insentiv ordninger. Konklusjonen fra studiet forventes å bli presentert i fjerde kvartal 2001.

Forutsatt en butikkmodell med pant, estimeres markedspotensialet for returautomatteknologi til i størrelsesorden 500-700 MNOK over en 2-3 års periode.

Israel

Den nye panteloven i Israel ble innført 1. oktober 2001. All engangsemballasje som er mindre enn 1,5 liter og er laget av glass, metall eller plast, vil ha pant på NIS 0,25 (ca. USD 0,05). I.h.t. loven må alle butikker som selger drikkevarer og er større enn 28 kvadratmeter ta i mot returemballasje.

Industrien kartlegger nå krav til system og infrastruktur i det nye pantesystemet. Ordre på returautomater er dermed ikke mottatt ennå, men forventes i løpet av de kommende månedene. I mellomtiden vil systemet håndteres manuelt. Ordrevolumet estimeres fortsatt til 5-600 returautomater.

EU undersøkelse

Den 26. og 27. september gjennomførte EU-kommisjonen en undersøkelse av TOMRA i Norge, Tyskland og Holland. Undersøkelsen er basert på en klage til kommisjonen vedr. forretningspraksis som kan påvirke konkurranse. Grunnet TOMRAS markedsposisjon må selskapet fra tid til annen være forberedt på slike undersøkelser. I følge våre advokater vil den påfølgende prosessen ta noe tid og det er ikke mulig å vurdere utfallet på dette tidspunktet.

NORD AMERIKA

Omsetning fra videreført virksomhet i Nord Amerika ble 1047 MNOK for de første ni månedene – en økning på 2% fra 1031 MNOK i tilsvarende periode i 2000. Restruktureringen av prosesserings aktivitetene på vestkysten av USA er avsluttet, mens restruktureringen av driften i ikke-pant statene vil avsluttes i fjerde kvartal. Turbulensen i finansmarkedene som fulgte terroristangrepene har beklageligvis bremsert prosessen med å selge noe av denne virksomheten.

11. september 2001

TOMRA er et internasjonalt selskap med 62% av virksomheten i Nord-Amerika. Heldigvis var ingen av våre ansatte direkte involvert i den tragiske hendelsen, men som for så mange andre amerikanere, har en del av våre ansatte mistet naboer, venner og familie medlemmer. Det forventes ikke at TOMRAS virksomhet vil påvirkes negativt av effekten fra terroristangrepene.

Salg pr. marked (videreført virksomhet)

Tall i MNOK	9m0	9m00
New York	365	345
Connecticut	68	64
Massachusetts	83	73
Michigan	181	164
California	271	333
Ikke-pant stater	-	-
Canada	75	48
Andre	4	4
Total Amerika	1 047	1 031

Aktivitetsfordelt omsetning (vid. virk.)

Tall i MNOK	9m01	9m00
Salg, leasing	130	111
Service	99	91
Resirkuleringssentre	196	182
Materialhåndtering	546	573
Adm. & Promotion	76	74
Total Amerika	1 047	1 031

Restrukturering i California

Restruktureringen av materialhåndteringsaktivitetene i Nord-California ble avsluttet i september. Bare to prosesseringsanlegg ble beholdt for å håndtere fremtidig volum. Disse anleggene er i Fremont, ca. 55 kilometer fra San Francisco, og Sacramento. En restruktureringskostnad på 3,2 MUSD tilknyttet prosesseringsaktivitetene i California er kostnadsført i tredje kvartals regnskapet.

I tillegg til stenging av prosesseringsanleggene i nord California, er TOMRA og NexCycle blitt enige om å kansellere transport- og prosesseringsavtalen som ble signert i andre kvartal 2000. Denne avtalen har påført TOMRA store tap det siste året. Avtalen vil avsluttes over de neste tre kvartalene.

Som en del av restruktureringsprosessen er det besluttet å stoppe håndtering av ikke-jernholdige metaller og aviser gjennom vårt innsamlingsnettverk i California. Disse aktivitetene har kun vært en mindre del av innsamlingsaktivitetene og har ikke bidratt til den overordnede lønnsomheten.

Det forventes at de resterende materialhåndteringsaktivitetene i California vil generere positive resultater i løpet av første halvår 2002. Prosessanlegget i Rancho Cucamonga utenfor Los Angeles er lønnsomt, Sacramento går i null, mens anlegget i Fremont trenger tid til å effektivisere driften.

California, videreført virksomhet

Den svake utviklingen innen Materialhåndtering i California fortsatte i tredje kvartal og omsetningen er 14% svakere enn i samme periode i fjor. Skrapaluminiumsprisene fortsatte den svake utviklingen i tredje kvartal og er nå ca. 25% (0,15 USD/lbs.) under forventet prisnivå for året.

Staten California startet en mediekampanje i tredje kvartal for å fremme resirkuleringsaktiviteter. TOMRA satte også i gang markedsføringsinitiativ for å støtte rePlanet-konseptet. På tross av disse

tiltakene viste Resirkuleringssentrene en svakere utvikling i tredje kvartal, primært grunnet generelt lavere resirkuleringrate i California og midlertidig noe lavere volumer i September.

Konverteringen fra manuelle resirkuleringssentre til rePlanet-konseptet er midlertidig nedskalert grunnet manglende lokale myndighetstillatelser og manglende støtte fra butikkene. Noen sentre med dårlig plassering og svak inntjening ble også stengt. Mens volumer i våre manuelle sentre har vist en tilbakegang på 8%, har volumene i våre rePlanet-sentre vist en årlig vekst på 11%.

Ikke-pant stater

TOMRA driver innsamlings- og prosesseringsaktiviteter i fire ikke-pant stater – Washington, Colorado, New Mexico og Hawaii. Prosessen med restruktureringsaktivitetene er i gang og vil avsluttes tidlig i fjerde kvartal. Kostnaden ved å selge og avvikle disse aktivitetene vil være 2,8 MUSD og er belastet i tredje kvartal.

Wise

Salget av Wise Recyclings (WR) resterende virksomhet utviklet seg positivt inntil terroristangrepene i september. Noen av de ferdigforhandlede transaksjonene er ennå ikke avsluttet grunnet de turbulente kapitalmarkedene og vanskeligheter for kjøperen til å skaffe kortsiktig finansiering. TOMRAs gjenværende finansielle eksponering knyttet til den opprinnelige bankgarantien er blitt redusert til 2 MUSD. Basert på denne statusen har TOMRA tatt MUSD 3 av den opprinnelige avsetningen til inntekt i tredje kvartal.

Tidligere i år konverterte TOMRA totalt 22 MUSD i fordringer fra WR og Wise Metals Group (WMG) til konvertible preferanse aksjer i WMG. De konvertible preferanse aksjene har null bokført verdi i TOMRAs balanse grunnet avskrivningen av Wise fordringene i fjor. WMG har rapportert gradvis forbedret drift i år. TOMRA vil revurdere den bokførte verdien ved årsslutt.

SØR AMERIKA

Omsetning i de første ni månedene i 2001 tilsvarte 223 MNOK hvorav 106 MNOK i tredje kvartal. Tomra Latasa-virksomheten som ble kjøpt med virkning pr. 1. mars 2001, har til nå overgått våre forventninger. Den sterke svekkelsen av den brasilianske valutaen, Real, har bidratt til en forbedret driftsmargin.

Omsetning pr. marked

Tall i MNOK	9m01	9m01
Brasil	220	-
Andre	3	1
Total Sør Amerika	223	1

Aktivitetsfordelt omsetning

Tall i MNOK	9m01	9m00
Salg, Leasing	3	1
Resirkuleringssentre	127	-
Materialhåndtering	93	-
Total Sør Amerika	223	1

I tredje kvartal åpnet Tomra Latasa i samarbeid med AmBev og Pao de Azucar, seks nye rePlaneta testsentre i Rio de Janeiro. De full automatiserte resirkuleringssentrene tar i mot både aluminiumsbokser og PET flasker.

MARKEDSUTSIKTER

Styret er optimistisk m.h.p. de langsiktige markedsmulighetene. Fjerde kvartal i Europa vil være svak da vi ikke forventer effekter fra introduksjonen av pant på engangsemballasje i Tyskland. Utviklingen av videreført virksomhet på det amerikanske kontinentet i fjerde kvartal er forventet å være i tråd med den operasjonelle utviklingen så langt i år.

AKSJONÆRER

Aksjekapitalen var uendret i tredje kvartal og antall aksjer pr. 30. september utgjorde 178,2 millioner. Fordelingen av TOMRAs aksjonærbase på nasjonalitet viste ved utløpet av september 2001: Norge 31,4%, USA 16,9%, Storbritannia 12,9%, Luxemburg 10,3% og Frankrike 6,7%.

TOMRAs aksjekurs falt fra NOK 147 til NOK 97 i løpet av tredje kvartal 2001. Samlet antall aksjer omsatt hittil i år var 492 millioner, mot 232 millioner i samme periode forrige år.

Asker, 17. oktober 2001

Styret i
TOMRA SYSTEMS ASA

Jan Chr. Opsahl	Erik Thorsen
Styreformann	Konsernsjef