

# Bokslutskommuniké -2000

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2000

## Vinsten ökade med 95% och omsättningen med 56% under 2000.

### Januari – december 2000:

- Resultat efter finansnetto ökade till 3,9 mkr (2,0 mkr).
- Rörelsens intäkter uppgick till 45,9 mkr, en ökning med 56 % från föregående år.
- Rörelsemarginalen ökade till 9,0 % (7,0 %)
- Avkastning på sysselsatt kapital ökade till 16 % (12 %)
- Efterfrågan från de mindre butikerna ökade kraftigt under senare delen av 2000.
- Kapacitetsproblem hämmade leveranser under fjärde kvartalet 2000.

### Händelser efter perioden:

- ”Post i Butikk” i Norge väljer CashGuard som standardlösning till sina butiker
- Omorganisation förstärker leveranskapaciteten.

### Kommentar för andra halvåret 2000

Under första halvåret levererades CashGuard-system till 42 nya butiker. Under andra halvåret gjordes leveranser till 52 butiker. På grund av en förändrad kundstruktur med ökning av leveranser till butiker med färre kassaplatser blev belastningen på bolagets egna utbildningsresurser högre än beräknat.

Dessutom uppstod en del leveransstörningar på grund av förseningar i uppgraderingar av nya

kunders butiksdatasystem som anpassats för CashGuard. Dessa problem var av tillfällig art.

Sammantaget gjorde detta att omsättningen för andra halvåret stannade vid 18,7 Mkr jämfört med

|                        | 2000<br>jan-dec | 1999<br>jan-dec | Förändr. |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| <b>Omsättning Mkr</b>  | 45,9 Mkr        | 29,4 Mkr        | +56 %    |
| <b>Rörelseresultat</b> | 3,9 Mkr         | 2,0 Mkr         | +95 %    |
| <b>Rörelsemarginal</b> | 9 %             | 7 %             | +2 %     |
| <b>Vinst per aktie</b> | 11 öre          | 6 öre           | +83 %    |

27,2 mkr för första halvåret med färre leveranser.

Antalet intäktskällor har utökats under hösten, genom att fler serviceavtal tecknas med kunderna i och med att antalet installationer ökar.

I början av januari 2001 har bolaget genomfört en omorganisation och vidtagit andra åtgärder som avsevärt förbättrar leveranskapaciteten.

### Kommentar för perioden

CashGuard AB ökade sin omsättning för 2000 med 56 %. Vårt mål fram till fjärde kvartalet indikerade en omsättning på 55-60 mkr för helåret. På grund av nämnda leveransproblem blev årsomsättningen för 2000 45,9 mkr (29,4 mkr). Orderstocken vid utgången av 2000 uppgick till 21 mkr. Den förvärvade omsättningen för CashGuard GmbH som uppgick till ca 4,4 mkr är ej medtagen i CashGuards omsättning för 2000.

Periodens resultat efter finansnetto ökade till 3,9 mkr (2,0 mkr), vilket var bättre än förväntat.

Rörelsemarginalen blev 9,0 % (7,0 %). Avkastningen på sysselsatt kapital ökade till 16,0 % (12,0 %).

### Stark tillväxt

Sedan 1995 har CashGuard levererat slutna kontanthanteringssystem till dagligvaruhandeln. Räknat från 1996 har omsättningen vuxit med i genomsnitt ca 100 procent per år.

### Verksamhet

CashGuard är verksamt på marknaden inom området för säker och effektiv hantering kring betalningar och kontantflöden. Bolaget utvecklar egna produkter, systemlösningar och informationssystem som ger uppenbara konkurrensfördelar jämfört med manuella system för kontanthantering. Systemlösningarna och produkterna är unika på marknaden. Skydd finns i form av ett antal patent och i form av de erfarenhetsmässiga försprång vi erhållit under de snart 10 år som gått sedan bolaget bildades.

### Position på marknaden

CashGuard AB har idag ingen direkt konkurrent inom området och cirka 5 % av de svenska dagligvarubutikerna har idag systemet installerat.

Då produkterna allt mer blir en standardlösning för butikernas kontanthantering underlättas den fortsatta etableringen. Antalet installerade system uppgår nu till ca 1 200 st, vilket motsvarar ca 2 % av potentialen i Sverige.

### Marknad och försäljning

I Sverige och Norge fortsätter bearbetningen av dagligvaru-, petroleum-, servicehandeln samt övrig detaljhandel.

Enbart i Sverige beräknas marknadspotentialen till minst SEK 5 Mdr. Inom de större grupperingarna inom EU beräknas marknadspotentialen till SEK 100 Mdr.

Flera projekt bedrivs med sikte på en breddad användning av CashGuard-system till bankautomaternas funktion för post- och banktjänster i butik.

Den första tillämpningen kommer nu i Norge i form av "Post i Butikk" som börjar levereras från mars 2001.

### Stark försäljning under 2000

Orderingången har varit mycket stark under hela 2000. Det är främst livsmedelsbutiker som satsat på systemet sedan tidigare, men under 2000 ökade även efterfrågan från bensinstationer och stormarknader.

Ett mål för 2001 är att utöka försäljning till andra kunder än livsmedelsbutiker.

Under tredje kvartalet tecknade CashGuard AB samarbetsavtal med Axfood Sverige AB. Avtalet gäller samordning av försäljning av CashGuards system till samtliga bolag och butiker anslutna till

Axfood-gruppen med idag drygt 1.300 butiker i Norden.

### Etablering i Europa

CashGuards kunder finns idag främst i Sverige och Norge. Försäljningskontor etablerades i Göteborg och Malmö under 2000. I Norge företräds CashGuard av PSI, Pinnås System International AS.

Etablering har även påbörjats inom Euro-området som förväntas generera försäljning från 2002.

Bolaget har förvärvat dotterbolaget CashGuard GmbH i november 2000 från bolagets tyske agent.

Bolagets är lokaliserat i Frankfurt, Tyskland.

I september 2000 anställdes en marknadsdirektör med placering på CashGuards nyetablerade kontor i Paris. Han ansvarar för bearbetning av detaljhandeln främst i Frankrike, Spanien, Holland och Belgien.

CashGuard-systemet premiärvisades i Frankrike den 23-26 oktober på Equipmag 2000, butiksmässan i Paris, där systemet rönt stor uppmärksamhet.

### Händelser efter periodens slut

I januari 2001 tecknades ett strategiskt viktigt avtal gällande konceptet "Post i Butikk". Posten i Norge, NorgesGruppen ASA och Norske Shell AS har valt CashGuards slutna kontanthanteringssystem för konceptet "Post i Butikk", som tillhandahåller post- och banktjänster i butiksmiljö.

Den första ordern avser 100 system till ett marknadsvärde av cirka 10 miljoner norska kronor. Till fjärde kvartalet 2002 beräknas ca 1 100 "Post i Butikk" vara etablerade i Norge.

### Investeringar och övriga kostnader

Under året flyttade CashGuard till nya lokaler som även inrymmer lagerhantering. Direkta investeringar på cirka 1 mkr har gjorts i samband med flytten.

Kostnader för notering av bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-lista har belastat resultatet för 2000. De toala kostnaderna uppskattas till ca 1 mkr.

Fjärde kvartalet har också utmärkt sig i ökade investeringar på exportsatsningar, vilket belastat resultatet med ca 2 mkr inklusive förvärvet av det Tyska bolaget.

### Tillväxt och finansiering

CashGuard förväntar sig en mycket kraftig tillväxt de närmaste åren med en positiv rörelsemarginal.

För att tillgodose företagets behov av ekonomiska resurser för den europeiska satsningen, bemyndigades styrelsen av den extra bolagsstämman som hölls den 6 oktober 2000 att längst intill ordinarie bolagsstämma år 2001 fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital.

Hittills har expansionen inte krävt någon nyemission då bearbetningen av de europeiska detaljhandelskedjorna initialt har krävt betydligt lägre marknadsinvesteringar än tidigare beräknat.

Intresset för bolagets produkter har visat sig vara mycket stort och ett antal testleveranser förväntas genomföras inom 2001.

För att hålla hög beredskap, kommer styrelsen att föreslå bolagsstämman om ett nytt bemyndigande att fatta beslut om nyemission.

### Likviditet

Kassaflödet före investeringar var 6,2 mkr (-2,9 mkr) och efter investeringar 5,0 mkr (-3,1 mkr).

Likvida medel uppgick till 12,4 mkr (7,4 mkr). CashGuard har fortfarande tillfredsställande likviditet, med en balanslikviditet vid årsskiftet om 6,3 % (4,2 %) och kassalikviditet om 5,2 % (3,7 %).

### Personal

Antalet anställda uppgick till 29 personer (14) vid periodens utgång. En teknisk chef tillsattes i januari 2001 och rekrytering pågår av marknads- och administrativ chef samt personal till övriga avdelningar. Personalen beräknas öka till ca 45 personer under året 2001.

### Aktien och kursutvecklingen på börsen

Bolagets B-aktier är noterade på OM Stockholmsbörsens O-lista ('CASH B') sedan andra kvartalet. Vid utgången av 2000 handlades aktien till 12,30 kr (5,50 kr), en ökning med 124 % under året.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2000.

| Aktieslag | Antal (st) | Röststyrka | Andel av kapital | Andel av röster |
|-----------|------------|------------|------------------|-----------------|
| A-aktier  | 1.000.000  | 10         | 2,9 %            | 22,7 %          |
| B-aktier  | 34.000.000 | 1          | 97,1 %           | 77,3 %          |
| Summa     | 35.000.000 | - -        | 100,0 %          | 100,0 %         |

**Nominellt värde: 0,08 kr**

### Bolagsstämman och ekonomisk information 2001

Bolagsstämma kommer att hållas i bolagets lokaler på Propellervägen 10-12 i Täby, torsdagen den 19 april 2001, klockan 10.00. Årsredovisningen hålls tillgänglig från och med den 5 april 2001.

Kvartalsrapporter kommer att lämnas den 9 maj, 8 augusti samt 7 november 2001.

### Täby den 7 februari 2001

Leif Nordqvist  
Verkställande Direktör

Beloppen angivna i TKR

| Resultaträkning                   | 2000         | 1999         | 1998           |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Rörelsens intäkter                | 45 915       | 29 375       | 4 345          |
| Rörelsens kostnader               | -41 415      | -26 871      | -20 937        |
| Avskrivningar                     | -572         | -426         | -316           |
| <b>Rörelseresultat</b>            | <b>3 928</b> | <b>2 078</b> | <b>-16 908</b> |
| Finansnetto                       | -40          | -76          | -200           |
| <b>Resultat efter finansnetto</b> | <b>3 888</b> | <b>2 002</b> | <b>-17 108</b> |
| Skatt                             | 0            | 0            | 0              |
| <b>Periodens resultat</b>         | <b>3 888</b> | <b>2 002</b> | <b>-17 108</b> |

| Balansräkning                           | 2000-12-31    | 1999-12-31    | 1998-12-31    |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |               |               |               |
| Immateriella tillgångar                 | 0             | 142           | 316           |
| Materiella tillgångar                   | 983           | 450           | 448           |
| Finansiella tillgångar                  | 319           | 100           | 100           |
| Lager                                   | 5 159         | 5 036         | 13 389        |
| Kundfordringar                          | 12 232        | 16 279        | 1 172         |
| Övriga omsättningstillgångar            | 1 083         | 582           | 1 213         |
| Likvida medel                           | 12 396        | 7 411         | 1 017         |
| <b>Summa tillgångar</b>                 | <b>32 171</b> | <b>30 000</b> | <b>17 655</b> |
| <b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>       |               |               |               |
| Eget kapital                            | 27 262        | 23 374        | 11 852        |
| Korta skulder                           | 4 909         | 6 626         | 5 803         |
| <b>Summa Eget kapital &amp; skulder</b> | <b>32 171</b> | <b>30 000</b> | <b>17 655</b> |

| Kassaflödesanalys                                                                 | 2000          | 1999          | 1998           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från verksamheten:</b>                                              |               |               |                |
| Resultat efter finansiella poster                                                 | 3 888         | 2 002         | -17 109        |
| Justering för:                                                                    |               |               |                |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar                                            | 571           | 426           | 316            |
| Nedskrivningar på anläggningstillgångar                                           | 0             |               | 2 910          |
| Betald skatt                                                                      | 0             | -331          | 0              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>4 459</b>  | <b>2 097</b>  | <b>-13 883</b> |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</b>                             |               |               |                |
| Ökning (-)/minskning (+) av varulager                                             | -123          | 8 353         | -10 816        |
| Ökning (-)/minskning (+) av fordringar                                            | 3 547         | -14 278       | 8 343          |
| Ökning (-)/minskning (+) av skulder                                               | -1 716        | 955           | -474           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>6 167</b>  | <b>-2 873</b> | <b>-16 830</b> |
| <b>Investeringsverksamheten:</b>                                                  |               |               |                |
| Förvärv av immateriella tillgångar                                                | 0             | -34           | 0              |
| Förvärv av materiella tillgångar                                                  | -963          | -219          | -161           |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                                 | -219          | 0             | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-1 182</b> | <b>-253</b>   | <b>-161</b>    |
| <b>Finansieringsverksamheten:</b>                                                 |               |               |                |
| Nyemission                                                                        | 0             | 9 520         | 0              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>0</b>      | <b>9 520</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                           | <b>4 985</b>  | <b>6 394</b>  | <b>-16 991</b> |
| Likvida medel vid årets början                                                    | 7 411         | 1 017         | 18 008         |
| Likvida medel vid periodens slut                                                  | 12 396        | 7 411         | 1 017          |

| Nyckeltal               |                | 2000 | 1999  | 1998 |
|-------------------------|----------------|------|-------|------|
| Expansion               | (%)            | 56,0 | 581,0 | neg  |
| Rörelsemarginal         | (%)            | 9,0  | 7,0   | neg  |
| Räntetäckningsgrad      | (ggr)          | 17,5 | 17,7  | neg  |
| Balanslikviditet        | (%)            | 6,3  | 4,2   | 2,9  |
| Kassalikviditet         | (%)            | 5,2  | 3,7   | 0,6  |
| Soliditet               | (%)            | 85,0 | 77,0  | 67,0 |
| Avkastning eget kapital | (%)            | 16,0 | 11,0  | neg  |
| Eget kapital per aktie  | (SEK)          | 0,78 | 0,66  | 0,47 |
| Vinst per aktie         | (SEK)          | 0,11 | 0,06  | neg  |
| Vinst per aktie (e.u)   | (SEK)          | 0,11 | -     | -    |
| Antal anställda         |                | 29   | 14    | 11   |
| Antal aktier            | (miljoner st.) | 35   | 35    | 25   |

(e.u)= efter utspädning vid fullteckning enligt optionsprogram till personalen om totalt 1 miljon B-aktier. Teckning kan ske hösten 2001 och ökar antalet B-aktier till maximalt 35 miljoner st. Antalet A-aktier uppgår till 1 miljon st.