

DELÅRSRAPPORT

Januari – Juni 2000

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

- ❖ Rörelsens intäkter uppgick till 27,3 mkr, en ökning med 170%
- ❖ Resultatet efter finansnetto uppgick till 4,9 mkr (-1,2 mkr)
- ❖ Rörelsemarginalen blev 18% (neg)
- ❖ Bolagets aktier noterades på O-listan 29 maj 2000
- ❖ Under perioden såldes det 1000:e CashGuard-systemet.
- ❖ Norge, en ny viktig marknad har framgångsrikt etablerats.
- ❖ Europa-lansering av CashGuard påbörjas.

Verksamheten

CashGuard har en unik position på marknaden inom området för säker och effektiv hantering samt informationsgivning kring betalningar och kontantflöden. Bolaget utvecklar egna systemlösningar och produkter som ger uppenbara konkurrensfördelar jämfört med manuella system. 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 etablerades.

Nära 4% av den svenska dagligvarumarknaden har penetrerats, vilket underlättar den fortsatta etableringen då produkterna mer och mer närmar sig en standardlösning för butikernas kontanthantering. Den allt större andelen installerade system ger också andra möjligheter, då en stor andel av det totala beloppet av kontanter som omsätts i butikerna passerar våra system. Ett närliggande scenario är att ta över en del av bankautomaternas funktion, vilket ger en billigare distribution av kontanter samtidigt som servicen förbättras för allmänheten.

Nära 15 Mdr kr per år passerar de nu installerade CashGuard-systemen. Det motsvarar 15% av dagligvaruhandelns kontanta omsättning i Sverige. Vi beräknar att över 300.000 mantimmar årligen sparas på de idag installerade systemen i form av minskad kassauppräkningsstid, vilket motsvarar 50 mkr totalt, eller 0,5% av den totala årliga kostnaden för kontanthantering i Sverige, som beräknas till 11 Mdr kr.

CashGuard har som mål att fortsätta ha en årlig tillväxt på minst 100% under de närmaste åren och att befästa rörelsemarginalen om minst 10% exklusive utvecklingskostnader i form av marknadsetablering och FoU för Europa.

Etablering skall prioriteras inom Sverige och Norge samt i de länder som gör valutaskiftet till Euro i januari 2002.

För att finansiera marknadssatsningar i Europa på ett framgångsrikt sätt bedömer bolagets ledning och styrelse att ytterligare kapital kommer att erfordras. Bolagets styrelse avser att kalla till en extra bolagsstämma, för att föreslå en nyemission i syfte att klara den tilltänkta Europeiska expansionen.

Marknad och försäljning

I Sverige fortsätter bearbetningen av dagligvaruhandeln, petroleum-, servicehandeln samt övrig detaljhandel. Vidare bedrivs flera projekt med sikte på en breddad användning av CashGuard-systemen till bank- och postsektorn i takt med en ökad decentralisering av finansiella tjänster ut till traditionell detaljhandeln.

Enbart i Sverige beräknas marknadspotentialen till cirka 5.000 mkr efter avräkning av mindre butiker och andra där behovet ej bedöms som prioriterat.

CashGuard går nu in i en ny utvecklingsfas. Styrelsen och ledningen har prioriterat den svenska marknaden för att skapa erforderlig stabilitet och lönsamhet för att möjliggöra internationella satsningar.

Den starka positiva utvecklingen i Sverige visar att bolagets produkter och system tillför detalj-

handeln betydande mervärden i form av ökad kassaproduktivitet, minskat kontantsvinn och ökad säkerhet med god lönsamhet för bolaget.

Bearbetning av de större europeiska detaljhandelskedjorna startar hösten -00, dels genom CashGuards tyska dotterbolag*, dels en nyetablerad filial med säte i Paris med fokus på detaljhandeln i Frankrike, Holland och Belgien.

I Europas största kedjeföretag inom detaljhandeln finns cirka 200.000 butiker. Enbart dessa kedjeföretag representerar en försäljningspotential om SEK 100 miljarder.

Den internationella satsningen kommer att kräva betydande ekonomiska resurser, som dels kommer att påverka resultatutvecklingen från Q3, dels leder till ett behov av nytt kapital. Kapitalet skall användas till marknads och försäljningssatsningar, prov- och testinstallationer, produktion på lager samt uppläggning av support- och servicenät på de nya marknaderna.

Ledningen och styrelsen för CashGuard AB ser med tillförsikt fram emot en lyckad internationell lansering av CashGuard.

Resultat

Periodens resultat efter finansnetto uppgick till 4,9 mkr (-1,2 mkr). Resultatförbättringen följer den trend som påbörjades under 1999 och som framför allt fick genomslag under senare delen av föregående verksamhetsår.

Investeringar

Under perioden har investeringar gjorts med cirka 1 mkr i samband med att bolaget flyttat till ändamålsenliga lokaler där nu även lagerhanteringen inryms. Lokalerna som omfattar en hel fastighet med 2.200 kvm yta inrymmer även utställningslokal, service, support, försäljning, utbildningslokaler samt administration och ledning och dessutom rekreationsutrymmen för personalen. Bolaget övertog en stor del av inredningen från tidigare hyresgäst, vilket hållit nere flyttkostnaderna.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet före investeringar var 6,7 mkr (-2,1 mkr). Efter investeringar var kassaflödet 5,6 mkr (-2,3 mkr). Likvida medel uppgick till 13,1 mkr (4,7 mkr) vid periodens slut, jämfört med 7,4 mkr den 31 december 1999.

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 22 personer (13). Bolaget rekryterar löpande personal i syfte att möta marknadens krav och den fortsatta expansionen.

* CashGuard GmbH etablerades av CashGuards tyske agent 1998 och avser till 100% att tas över av CashGuard AB hösten-00.

Aktien och kursutvecklingen på börsen

Vid utgången av 1999 noterades aktien till 5,00 kr och var vid tidpunkten noterad på SBI:s Innovationslista. I mars 2000 avnoterades aktien i väntan på notering på Stockholms Fondbörs O-lista. Aktien noterades på O-listan i maj och per den sista juni noterades kursen till 14,50 kr, en ökning med 190% sedan januari 2000.

Aktien	Antal	Röststyrka	Andel av kapital %	Andel av röster %
A-aktien	1 000 000	10	2,9	22,7
B-aktien	34 000 000	1	97,1	77,3
	35 000 000		100,0	100,0

Nominellt värde: 0,08 kr

Ekonomisk information 2000

Publiceringsdatum för ekonomisk information

Delårsrapport Q3 6 november

Bokslutskommuniké 7 februari 2000

Täby den 1 september 2000

Leif Nordqvist

Verkställande Direktör

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 1 september 2000

Anders Roos

Auktoriserad revisor

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

Beloppen är angivna i TKR

Resultaträkning	Jan-juni 2000	Jan-juni 1999	Helår 1999
Rörelsens intäkter	27 298	10 075	29 375
Rörelsens kostnader	-21 880	-10 755	-26 871
Resultat före avskrivning	5 418	-680	2 504
Avskrivningar	-307	-184	-426
Finansnetto	-200	-342	-76
Resultat före skatt	4 911	-1 206	2 002
Skatt	0	0	0
Redovisat resultat	4 911	-1 206	2 002

Balansräkning	2000-06-30	1999-06-30	1999-12-31
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar	67	232	142
Materiella tillgångar	1 340	483	450
Finansiella tillgångar	100	100	100
Lager	3 362	11 274	5 036
Kundfordringar	16 675	6 164	16 279
Övriga omsättningstillgångar	1 004	1 039	582
Likvida medel	13 073	4 720	7 411

Summa tillgångar	35 621	24 012	30 000
-------------------------	---------------	---------------	---------------

**EGET KAPITAL &
SKULDER**

Eget kapital	28 285	16 276	23 374
Långa skulder	0	366	0
Korta skulder	7 336	7 370	6 626

Summa Eget kapital & skulder	35 621	24 012	30 000
---	---------------	---------------	---------------

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

Kassaflödesanalys	Jan-jun 2000	Jan-jun 1999	Helår 1999
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	4 911	-1 206	2 002
Justering för:			
Avskrivningar på anläggningstillgångar	307	184	426
Betald skatt	0	0	-331
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 218	-1 022	2 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1 673	2 115	8 353
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar	-817	-4 819	-14 278
Ökning (-)/minskning (+) av skulder	660	1 607	955
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 734	-2 119	-2 873
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	0	-34	-34
Förvärv av materiella tillgångar	-1 121	-135	-219
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 121	-169	-253
Finansieringsverksamheten			
Optionsrätter	50	45	0
Nyemission	0	5 630	9 520
Checkräkning	0	316	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	5 991	9 520
Årets kassaflöde	5 663	3 703	6 394
Likvida medel vid årets början	7 411	1 017	1 017
Likvida medel vid periodens slut	13 074	4 720	7 411

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

Nyckeltal		Jan-jun 2000	Jan-jun 1999	Helår 1999
Expansion	(%)	171,0	625,0	581,0
Rörelsemarginal	(%)	18,0	Neg	7,0
Räntetäckningsgrad	(ggr)	25,4	Neg	17,7
Balanslikviditet	(ggr)	4,7	3,2	4,2
Kassalikviditet	(ggr)	4,2	1,6	3,7
Soliditet	(%)	79,0	68,0	77,0
Avkastning eget kapital	(%)	19,0	Neg	9,0
Eget kapital per aktie	(SEK)	0,81	0,5	0,66
Vinst per aktie	(SEK)	0,14	Neg	0,06
Vinst per aktie (e.u)	(SEK)	0,14	-	-
Antal anställda		22	13	14
Antal aktier	(miljoner st.)	35	35	35

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