

DELÅRSRAPPORT

Januari – September 2000

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

Januari - September:

- ❖ Rörelsens intäkter uppgick till 34,8 mkr, en ökning med 91%
- ❖ Vinsten efter finansnetto ökade till 5,4 mkr (0,2 mkr)
- ❖ Rörelsemarginalen blev 15% (3%)
- ❖ Bolagets aktier noterades på O-listan 29 maj 2000
- ❖ Under perioden såldes det 1000:e CashGuard-systemet
- ❖ Försäljningskontor i Paris etablerat
- ❖ Europeisk marknadsdirektör tillsatt i september

Händelser efter perioden:

- ❖ Samarbetsavtal tecknat med Axfood (D&D)
- ❖ Framgångsrik mässa i Paris
- ❖ Beslut om nyemission

Kommentar för perioden

Vårt mål med en fakturerad omsättning i intervallet 55-60 mkr ser ut att infrias för 2000. Omsättning för tredje kvartalet är säsongsmässigt svagare då cirka halva perioden utgörs av semestertider, vilket gör det svårt för oss att få tillgång till butikerna för installationer. Tillväxten ligger trots detta inom ramen för att nå det utsatta målet för året.

Omsättningsökningen för perioden blev 91 % jämfört med föregående år med en god vinstmarginal om 15 %. Vi ser en klar ökning i intresset för våra produkter och orderingången är god.

Verksamhet

CashGuard är verksam på marknaden inom området för säker och effektiv hantering kring betalningar och kontantflöden. Verksamhetens är fördelad inom de tre grenarna verkstads-, säkerhet och IT-sektorn. 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 bilades.

Position på marknaden

CashGuard AB har idag ingen direkt konkurrent inom området och cirka 4 % av de svenska dagligvarubutikerna har idag systemet installerat. Då produkterna mer och mer närmar sig en standardlösning för butikernas kontanthantering underlättas den fortsatta etableringen. Den allt större andelen installerade system öppnar också nya möjligheter, då en stor andel av det totala beloppet av kontanter som omsätts i butikerna passerar våra system.

Ett närliggande scenario är att via butikerna ta över en del av bankautomaternas funktion, vilket ger en billigare distribution av kontanter samtidigt som servicen förbättras för allmänheten. Cirka 15 Mdr kr per år finns tillgängligt för denna typ av transaktioner i de nu installerade CashGuard-systemen.

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-system till bank- och postsektorn i takt med en ökad decentralisering av finansiella tjänster ut till traditionell detaljhandel (post & bank i butik).

Enbart i Sverige beräknas marknadspotentialen till minst SEK 5 Mdr efter avräkning där behovet av våra system inte bedöms som prioriterat. Inom de större grupperingarna inom EU beräknas marknadspotentialen till SEK 100 Mdr.

Etablering i Europa

Bearbetning av de större europeiska detaljhandelskedjorna har påbörjats under hösten 2000, dels genom CashGuard GmbH i Tyskland, dels en nyetablerad filial i Paris med fokus på detaljhandeln i Frankrike, Holland och Belgien.

* CashGuard GmbH etablerades av CashGuards tyske agent 1998 med avsikt att tas över av CashGuard AB inom kort.

Tillväxt och kapitalbehov

CashGuard har som mål att fortsätta ha en årlig tillväxt på 100 % under de närmaste åren och att befästa en rörelsemarginal om minst 10 % exklusive initiala kostnader för marknadsetablering för Europa.

Den internationella satsningen kommer att kräva betydande ekonomiska resurser, som dels kommer att påverka resultatutvecklingen under de närmaste två åren, dels leder till ett behov av nytt kapital. Kapitalet behövs till marknads och försäljningssatsningar, prov- och test-installationer, produktion på lager samt uppläggning av support- och servicenät på de nya marknaderna.

Händelser efter periodens utgång

- **Beslut om nyemission**

Vid extra bolagsstämma som hölls den 6 oktober 2000 beslutades att styrelsen bemyndigas att längst intill ordinarie bolagsstämma år 2001, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital av högst 8.750.000 aktier av serie B, innebärande ökning av aktiekapitalet med högst 700.000 kronor. Styrelsen har beslutat att kommande emission sker med företräde för befintliga aktieägare.

- **Samarbetsavtal med Axfood**

CashGuard AB har tecknat samarbetsavtal med Axfood Sverige AB. Avtalet gäller samordning av försäljning av CashGuards slutna kassasystem till samtliga bolag och butiker anslutna till Axfood-gruppen. Avtalet innebär att CashGuards produkter är godkända för installation inom gruppens butiker och att parterna gemensamt skall verka för den fortsatta etableringen inom kedjan. Axfood har idag drygt 1300 butiker i Norden.

- **Lyckad introduktion på butiksmässa i Paris**

CashGuard premiärvisades i Frankrike på Equipmag 2000 den 23 – 26 oktober 2000. Mässan var intressant och många värdefulla kundkontakter skapades. Det var första gången systemet visades i Frankrike och rönt stor uppmärksamhet.

Resultat

Periodens resultat efter finansnetto uppgick till 5,4 mkr (0,2 mkr). Resultatförbättringen följer den trend som påbörjades under 1999.

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, inrymmer 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 6,5 mkr (-0,4 mkr). Efter investeringar var kassaflödet 5,8 mkr (8,9 mkr). Likvida medel uppgick till 13,2 mkr (9,9 mkr) vid periodens slut, jämfört med 7,4 mkr den 31 december 1999.

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 25 personer (18). Inklusive försäljningsorganisationen omfattar bolaget 32 personer. Bolaget rekryterar löpande personal i syfte att möta marknadens krav och den fortsatta expansionen.

I september 2000 anställdes Timothy Jamison som europeisk marknadsdirektör med placering på vårt nyetablerade kontor i Paris. Tim Jamison har en bred erfarenhet från internationell marknadsföring och försäljning.

Aktien och kursutvecklingen på börsen

Vid utgången av 1999 noterades aktien till 5,00 kr och var vid tidpunkten noterad på SBI:s Innovationslista. Aktien noterades på O-listan i maj 2000 och per den sista september handlades aktien till 16,50 kr, en ökning med 230 % sedan januari 2000. Börskursen har därefter noterats till ca 13 kr under oktober vilket ger en ökning med 160 % under året.

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**Nästa publiceringsdatum för ekonomisk information: Bokslutskommuniké 7 februari 2001**

Täby den 6 November 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 6 November 2000

Anders Roos
Auktoriserad revisor**CashGuard AB (publ.)**

Org.nr. 556422-8327

Beloppen är angivna i TKR

Resultaträkning	Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Helår 1999
Rörelsens intäkter	34 782	18 190	29 375
Rörelsens kostnader	-28 752	-17 313	-26 871
Avskrivningar	-396	-274	-426
Rörelseresultat	5 634	603	2 078
Finansnetto	-262	-428	-76
Resultat efter finansnetto	5 372	175	2 002
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	5 372	175	2 002

Balansräkning	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar	49	259	142
Materiella tillgångar	848	424	450
Finansiella tillgångar	100	100	100

Lager	4 879	8 456	5 036
Kundfordringar	11 898	10 139	16 279
Övriga omsättningstillgångar	2 754	888	582
Likvida medel	13 213	9 889	7 411
Summa tillgångar	33 741	30 155	30 000

EGET KAPITAL & SKULDER

Eget kapital	28 747	21 548	23 374
Korta skulder	4 994	8 607	6 626
Summa Eget kapital & skulder	33 741	30 155	30 000

Kassaflödesanalys	Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Helår 1999
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	5 372	175	2 002
Justering för:			
Avskrivningar på anläggningstillgångar	396	274	426
Betald skatt	0	0	-331
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 768	449	2 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	156	4 934	8 353
Ökning (-)/minskning (+) av fordringar	2 209	-8 499	-14 278
Ökning (-)/minskning (+) av skulder	-1 681	2 710	955
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 452	-406	-2 873
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella tillgångar	0	0	-34
Förvärv av materiella tillgångar	-700	-242	-219
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-700	-242	-253
Finansieringsverksamheten			
Optionsrätter	50	0	0
Nyemission	0	9 520	9 520
Checkräkning	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	9 520	9 520
Årets kassaflöde	5 802	8 872	6 394
Likvida medel vid årets början	7 411	1 017	1 017
Likvida medel vid periodens slut	13 213	9 889	7 411

CashGuard AB (publ.)

Org.nr. 556422-8327

Nyckeltal		Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Helår 1999
Expansion	(%)	91,0	435,0	581,0
Rörelsemarginal	(%)	15,0	3,0	7,0
Räntetäckningsgrad	(ggr)	21,5	1,4	17,7
Balanslikviditet	(ggr)	6,6	3,4	4,2
Kassalikviditet	(ggr)	5,6	2,4	3,7
Soliditet	(%)	85,0	71,0	77,0
Avkastning eget kapital	(%)	21,0	1,0	9,0
Eget kapital per aktie	(SEK)	0,82	0,62	0,66
Vinst per aktie	(SEK)	0,15	0,01	0,06
Vinst per aktie (e.u)	(SEK)	0,15	-	-
Antal anställda		25	18	14
Antal aktier	(miljoner st.)	35	35	35

(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.