

Delårsrapport Januari- september 2007

Tredje kvartalet 2007

- Nettoomsättningen ökade till 81,9 (69,2) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -16,5 (1,1) mkr inklusive engångskostnader om 10,9 mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -17,6 (-2,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,18 (-0,03) kr
- Affärsområde Handel ökade omsättningen med 67 procent
- Panaxia tecknade femårigt ramavtal
- Ersättningskrav från PSI Group ASA

Årets första nio månader

- Beslut att renodla bolaget
- Produkten Blå Tömningsbox i drift
- Utvecklingsprogram påbörjat för nästa generations kontanthanteringssystem
- Nya distributörsavtal tecknades i Frankrike, Tyskland och Sverige

Händelser efter periodens utgång

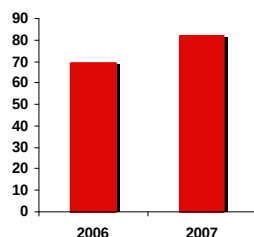
- Bolagets första order i Spanien
- Bolaget justerar ner omsättningsprognosen för affärsområde CIT/ATM
- Beslut om kostnads- och effektiviseringsprogram
- Begäran om extra bolagsstämma

Koncernen i sammandrag

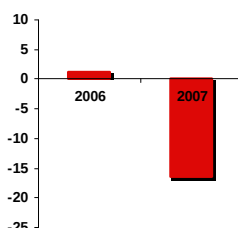
	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Nio första månaderna 2007	Nio första månaderna 2006	Rullande 12 mån	Helåret 2006
Nettoomsättning, mkr	81,9	69,2	285,4	211,2	396,8	322,6
Rörelseresultat, mkr	-16,5	1,1	-17,6	1,3	-6,0	12,9
Rörelsemarginal, %	-20,1	1,6	-6,2	0,6	-1,5	4,0
Resultat efter finansnetto, mkr	-17,8	0,7	-19,3	0,5	-9,5	10,3
Periodens resultat, mkr	-17,6	-2,5	-19,3	-2,7	-10,8	5,8
Kassaflöde från löpande verksamhet, mkr	-14,5	-18,8	-10,8	-33,3	-1,5	-24,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,18	-0,03	-0,19	-0,03	-0,10	0,06
Eget kapital per aktie, kr	2,49	2,60	2,49	2,60	2,49	2,69
Genomsnittligt antal aktier, (000)	99 206	99 206	99 206	99 206	99 206	99 206

Tredje kvartalet 2007

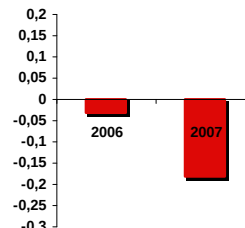
Nettoomsättning (mkr)
juli-september



Rörelseresultat (mkr)
juli-september



Resultat per aktie (kr)
juli-september



Tredje kvartalet 2007

Omsättning

Under tredje kvartalet uppgick CashGuards omsättning till 81,9 (69,2) mkr, vilket är en ökning med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Förbättringen beror framförallt på att omsättningen för affärsområde Handel ökade med 67 procent. Omsättningen inom affärsområde CIT/ATM minskade något jämfört med föregående år.

Resultat

Jämfört med samma period föregående år försämrades rörelseresultatet till -16,5 (1,1) mkr. Perioden har belastats med engångskostnader om totalt 10,9 mkr. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättningsanspråk från PSI Group ASA med 4,5 mkr och kundförluster med 3,8 mkr.

CashGuard har erhållit ersättningsanspråk om totalt 9,5 mkr från bolagets distributör PSI Group ASA. Ersättningsanspråket är att hänföra till leveransproblem under 2005 och 2006. CashGuard har bedömt att ersättningsanspråket kan uppgå till cirka 4,5 mkr vilket kostnadsförts som en engångskostnad under perioden.

Rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick under perioden till -5,6 (1,1) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -17,6 (-2,5) mkr, eller -0,18 (-0,03) kr per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14,5 (-18,8) mkr under kvartalet.

Verksamhet och organisation

Affärsområde Handel har haft en fortsatt kraftig tillväxt under det tredje kvartalet med 67 procent. Tillväxten är främst ett resultat av försäljningen till Norgesgruppen i Norge.

Under kvartalet har arbetet med att renodla bolagsstrukturen i två affärsområden avslutats. Syftet är att varje affärsområde ska fokusera på sina respektive verksamheter. Vidare underlättar denna renodling en framtida avyttring eller särnotering av CIT/ATM-verksamheten.

Affärsområde CIT/ATM (Cash in Transit/Automatic Teller Machine)

Från och med 1 september 2007 finns direktiv, från svenska Arbetsmiljöverket, som innebär att alla transporter av sedlar skall ske i så kallade end-to-end-system, med en infärgningsfunktion som gör sedlarna obrukbara vid eventuellt tillslag. Beslutet gör att efterfrågan på produkter från affärsområde CIT/ATM kan förväntas öka.

En annan drivkraft är det ökade antal rån i Europa som ökar efterfrågan på så kallade end-to-end-system.

I juli tecknades ett femårigt ramavtal med Panaxia Security AB om 150 mkr för så kallade end-to-end-system.

Affärsområde Handel

I samband med renodling av verksamheten i CashGuard, med fokus på affärsområde Handel, har resurser satsats på att stärka närvaron på befintliga marknader i Europa.

I Frankrike pågår arbetet med att fördjupa samarbetet med vår nya distributör LaSer Symag. Under perioden har samarbetet med vår partner i Tyskland, Pharmatechnik, intensifierats med marknadsaktiviteter och ytterligare installationer på den tyska apoteksmarknaden.

Under perioden påbörjades de första leveranserna av kontanthanteringssystem till en ledande dagligvarukedja i Norge.

Under juli levererade CashGuard kontanthanteringssystem nummer 10 000 till ICA Kvantum i Västra Frölunda.

Första nio månaderna 2007

Omsättning

CashGuards omsättning under perioden uppgick till 285,4 (211,2) mkr, vilket är en ökning med 35 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror främst på ökad omsättning inom affärsområde Handel med 117 procent. Omsättningen inom affärsområde CIT/ATM var i stort sett oförändrat jämfört med föregående år. Vid jämförelse av omsättningen inom SQS, som självständigt bolag, uppgick ökningen till 19 procent jämfört med föregående år.

Resultat

Koncernen visar negativt rörelseresultat i sin helhet. Jämfört med samma period föregående år försämrades rörelseresultatet till -17,6 (1,3) mkr.

Under perioden uppgår engångskostnaderna till 21,8 mkr. I detta ingår kostnader för VD-byte, tvistelösning, leverantörsbyte, garantikostnader, ersättningsanspråk från PSI Group ASA och kundförluster. I engångskostnader ingår även kostnader hänförliga till renodling av verksamheterna och förberedelser för försäljning eller särnotering av affärsområde CIT/ATM.

Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 4,2 (1,3) mkr.

Resultat efter skatt uppgick till -19,3 (-2,7) mkr, eller -0,19 (-0,03) kr per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -10,8 (-33,3) mkr.

Verksamhet

Affärsområde Handel har haft en kraftig tillväxt under årets första nio månader med 117 procent. Tillväxten är främst ett resultat av försäljningen till Norgesgruppen i Norge via vår distributör PSI Group ASA.

Ett viktigt led i den internationella expansionen inom affärsområde Handel har varit att öka marknadsnärvaron i Europa. Därför har ett antal nya distributörsavtal tecknats under året. I januari tecknade CashGuard ett samarbetsavtal med LaSer Symag i Frankrike, som kommer att agera som distributör och servicepartner avseende kontanthanteringssystem på den franska marknaden.

I februari tecknades ett distributörsavtal avseende CashGuards kontanthanteringssystem med Pharmatechnik i Tyskland. Pharmatechnik kommer att marknadsföra och sälja CashGuards lösningar till den tyska apoteksmarknaden som består av över 20 000 apotek. Ett antal installationer har gjorts hos kunder till Pharmatechnik och installationer görs nu löpande till de tyska apoteken.

Under andra kvartalet levererades produkter för sluten kontanthantering i butik till en kund med global verksamhet. Produkten erbjuder ett system för sluten kontanthantering genom att CashGuard Blue installeras vid varje kassaplats som sedan töms, med Blå Tömningsbox, utan möjlighet för öppen åtkomst av sedlar. Produkten erbjuder högsta säkerhetsnivå med infärgning och destruktionsfunktion av sedlar vid ett eventuellt tillslag.

Produkten Blå Tömningsbox är den första produkten i en ny generation av CashGuard-produkter för sluten kontanthantering i butik. Utifrån redan pågående utvecklingsprojekt ska CashGuard ta fram en ny produktgeneration med målsättningen att öka kundnyttan ytterligare.

En omförhandling av distributionsavtalet med PSI Antonson AB pågår. Målsättningen med denna omförhandling är att skapa förutsättningar för CashGuard att öka volymerna väsentligt på den svenska marknaden.

Omsättning och rörelseresultat per affärsområde, mkr

	Omsättning		Rörelseresultat		Omsättning		Rörelseresultat	
	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Nio första mån 2007	Nio första mån 2006	Nio första mån 2007	Nio första mån 2006
Affärsområde CIT/ATM	49,1	49,6	-8,2	11,3	150,1	148,5	-7,2	25,0
Affärsområde Handel	32,8	19,6	-8,3	-10,2	135,3	62,7	-10,4	-23,7
Totalt koncernen	81,9	69,2	-16,5	1,1	285,4	211,2	-17,6	1,3

Affärsområden

Affärsområde CIT/ATM

Affärsområde CIT/ATM erbjuder unika säkerhetsväskor för transport och förvaring av kontanter samt produkter för säker påfyllning och skydd av kontanter i bankautomater.

CashGuard tecknade under andra kvartalet blanda annat en order gällande säkerhetsväskor till Luxemburg. Ordervärdet uppgick till 4 mkr. Vidare har det under första och andra kvartalet levererats säkerhetsväskor till Brink's i Belgien med ett ordervärde om 13 mkr.

Omsättningen för affärsområde CIT/ATM ökade under de första nio månaderna 2007 till 149,2 (148,5) mkr. Rörelseresultatet försämrades till -7,2 (25,0) mkr. Resultatet är belastat med engångskostnader om 11,1 mkr. Kostnaderna består huvudsakligen av kundförluster, garantier och produktuppggraderingar. De koncerngemensamma kostnaderna har omfördelats jämfört med föregående år och har ökat med 4,5 mkr.

Affärsområde CIT/ATM

	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Nio första mån 2007	Nio första mån 2006	Rullande 12 mån	Helåret 2006
Omsättning, mkr	49,1	49,6	149,2	148,5	225,7	225,0
Rörelseresultat, mkr	-8,2	11,3	-7,2	25,0	6,8	39,0
Rörelsemarginal, %	-16,7	22,8	-4,8	16,8	3,0	17,3

Försäljning eller särnotering av SQS, affärsområde CIT/ATM

Under kvartalet har arbetet med att renodla bolagsstrukturen fortsatt. Detta med målsättning att renodla affärsområde Handel till CashGuard AB och affärsområde CIT/ATM till dotterbolaget SQS Security Qube System AB. Syftet är att affärsområdena ska fokusera på sina respektive verksamheter. Vidare underlättar detta en framtida avyttring eller särnotering av CIT/ATM-verksamheten i SQS.

CashGuard för fortsatta samtal med ett flertal intressenter gällande försäljning av SQS. Styrelsens uppfattning är att en eventuell försäljning kan bli aktuell först när SQS resultat bättre speglar den underliggande intjäningsförmågan i bolaget. En eventuell särnotering är fortfarande aktuell.

SQS omsättning * som självständigt bolag

	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Nio första mån 2007	Nio första mån 2006	Rullande 12 mån	Helåret 2006
Omsättning, mkr	56,6	51,1	185,5	155,5	270,9	240,9

* Avser omsättning utan
eliminering av interna
transaktioner

Ovanstående siffror beskriver SQS som självständig koncern.

Affärsområde Handel

Affärsområde Handel erbjuder system för effektiv kontanthantering i kassamiljö.

Omsättningen för affärsområde Handel ökade under perioden med 117 procent till 136,2 (62,7) mkr. Rörelseresultatet förbättrades till -10,4 (-23,7) mkr. Resultatförbättringen förklaras i första hand av de ökade volymerna samt omfördelningen av de koncerngemensamma kostnaderna som jämfört med föregående år minskat med 4,5 mkr. Resultatet inom affärsområde Handel har belastats med engångskostnader om totalt 10,7 mkr. Kostnaderna består huvudsakligen av ersättningskrav från PSI, Norge och kostnader hänförliga till försäljning eller särnotering av affärsområde CIT/ATM.

Affärsområde Handel

	Tredje kvartalet 2007	Tredje kvartalet 2006	Nio första mån 2007	Nio första mån 2006	Rullande 12 mån	Helåret 2006
Omsättning, mkr	32,8	19,6	136,2	62,7	171,1	97,6
Rörelseresultat, mkr	-8,3	-10,2	-10,4	-23,7	-12,8	-26,1
Rörelsemarginal, %	-25,3	-52,0	-7,6	-37,8	-7,5	-26,7

Marknadsposition och framtidsutsikter

CashGuards målsättning att nå en omsättningstillväxt om 90-100% för affärsområde Handel under 2007 jämfört med 2006 ligger kvar. Utvecklingen har, för affärsområde CIT/ATM, ej motsvarat förväntningarna under tredje kvartalet varför omsättningsökningen under 2007 beräknas uppgå till 0-10 procent (tidigare 25-30 procent) jämfört med 2006.

CashGuard är den ledande leverantören av system för sluten kontanthantering. CashGuard har hittills levererat över 10 000 system vilket är cirka 10 gånger fler än vad vår närmaste konkurrent levererat. Genom kontinuerlig utveckling av CashGuards produkter och vår stora kundbas skall CashGuard stärka marknadspositionen ytterligare både i Norden och på den internationella marknaden. Under 2007 kommer CashGuard att leverera cirka 2 500 kontanthanteringssystem.

Inom affärsområde Handel kommer, under första kvartalet 2008, produkten Blå Tömningsbox att lanseras på CashGuards samtliga marknader. Produkten erbjuder ett system för sluten kontanthantering för detaljhandeln. Blå Tömningsbox är den första produkten i en ny generation av CashGuard-produkter för sluten kontanthantering i butik. Primärmarknaden för produkterna inom affärsområde Handel är handelns kassaplatser i hela Europa som idag, i stort sett, är en omogen och obearbetad marknad.

I många europeiska länder pågår diskussioner om införande av nya regler för transport av kontanter och kontanthantering, så kallade "end-to-end"-lösningar. I Sverige finns sådana krav införda från 1 september 2007. När denna utveckling tar fart ute i Europa beräknas efterfrågan på CashGuards produkter inom affärsområde CIT/ATM att öka. Tekniken inom affärsområde CIT/ATM är unik och bygger på en så kallad intelligent lösning där skalskydd, speciell infärgning- och spårningsteknik och destruktions skyddar värdet.

Lönsamhet

Avkastningen på sysselsatt kapital var -5,6 (0,7) procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolagets intäkter kommer huvudsakligen från försäljning av produkter och tjänster för säker och effektiv kontanthantering och kontantlogistik. CashGuards marknader är i ett tidigt utvecklingsskede och får därför anses vara osäkra, men har stor tillväxtpotential.

CashGuard har en egen tillverkningsenhet i Skellefteå för produkterna inom affärsområde CIT/ATM.

Tillverkningen är beroende av ett flertal små leverantörer som är unika för en viss typ av komponenter, vilket medför risker avseende priser och leveranssäkerhet. Inom affärsområde Handel tillverkas produkterna av ett fåtal leverantörer vilket innebär en exponering om dessa får leveransproblem.

CashGuard bedriver verksamhet i utlandet och är därför exponerat för risker på grund av valutakursförändringar. Riskerna utgörs främst av transaktions-, omräknings- och finansiella risker.

Transaktionsexponeringen genereras vid försäljnings- och inköpstransaktioner. Vid omräkning av utländska dotterföretags balansräkningar till svenska kronor är koncernen exponerad för fluktuationer i valutakurser. Koncernen har haft som policy att i normalfallet inte skydda omräkningsexponering i utländsk valuta. Koncernen har räntebärande skulder i svenska kronor och euro. Lånet i euro är upptaget som valutasäkring vid finansiering av en fastighet i Frankrike. CashGuards finanspolicy formar ett ramverk av riktlinjer och regler för hantering av de finansiella riskerna. Företaget ska minimera och centralisera hanteringen av valutarisken i de kommersiella flödena. Handel mellan moder- och dotterbolag sker i dotterbolagets valuta.

Finansiell ställning och kassaflöde

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 66,7 procent, att jämföra med 75,0 procent vid räkenskapsårets ingång. Eget kapital per aktie uppgick till 2,49 kr, att jämföra med 2,69 kr vid räkenskapsårets början. Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 51,0 mkr, jämfört med 20,2 mkr vid årets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till -10,8 (-33,3) mkr. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar gjordes med 6,8 (0,0) mkr. Under de första nio månaderna har utvecklingskostnader om 10,2 (1,0) mkr aktiverats.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 188, vilket kan jämföras med 173 vid räkenskapsårets ingång. Medelantalet anställda uppgick under perioden till 177, jämfört med 161 under motsvarande period föregående räkenskapsår.

Aktiefördelning

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 7 936 tkr. Fördelningen på aktieslag är enligt följande:

Aktieslag	
	Utestående aktier
A-aktier	1 000 000
B-aktier	98 205 633
Totalt antal aktier	99 205 633

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapportering för koncerner. De nya eller reviderade IFRS standarder eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte haft någon nämnvärd effekt på koncernens resultat- eller balansräkningar. Redovisningsprinciper enligt IFRS beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2006.

Moderbolaget har upprättat sin delårsrapport enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridisk person. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2006.

CashGuard har från och med 1 januari 2007 gått över till funktionsindeldad resultaträkning för att bättre genomlyska koncernens resultat.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 135,3 (63,2) mkr och resultatet efter finansnetto till -15,1 (-15,1) mkr. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar gjordes med 0,1 (0,0) mkr. Under de första nio månaderna har utvecklingskostnader om 5,6 (0,0) mkr aktiverats. Moderbolagets finansiella nettotillgångar uppgick vid periodens utgång till 191,2 mkr jämfört med 191,9 mkr vid räkenskapsårets ingång. Under året har marknadsföringsbidrag om 13,9 mkr lämnats till CashGuard SAS, Frankrike.

Närstående

Närstående relationer

SQS koncernen ska försälas eller särnoteras. Värdet av transaktionerna mellan SQS AB och moderbolaget redovisas i nedanstående tabell.

CashGuard har en närstående relation med PSI Group ASA som är en av företagets huvudägare.

PSI är CashGuards distributör på den svenska och norska marknaden. En tidigare överenskommelse om priser från december 2004 beträffande betydande del av försäljningen i Norge har löpt ut under tredje kvartalet 2007. Styrelsen i CashGuard har gjort bedömningen att tidigare tillämpade villkor inte längre är marknadsmässiga och därför har justeringar gjorts i prisbilagan gentemot PSI från den 1 november 2007.

Närståendetransaktioner

Tkr	År	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
		Försälj- ning	Skuld	Fordran	Försälj- ning	Skuld	Fordran
PSI Group	2007	91 345	333	15 501	91 345	333	15 501
SQS AB	2007	12 803	3 359	5 675	12 803	3 359	5 675

Ledningsförändringar

I februari 2007 tillträdde Agne Pettersson som ny verkställande direktör och koncernchef för CashGuard. Under andra kvartalet tillträdde Pontus Ljungberg som ny servicechef och Lars Ingman tillträdde tjänsten som CashGuards finansdirektör i mitten av september.

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång tecknades avtal gällande bolagets första order på den spanska marknaden. Ordern omfattade trettio CashGuard Premium och dessa kommer att levereras under slutet av året.

Affärsområde CIT/ATM har under hösten etablerat en ny serviceorganisation för att ge möjligheter till ökade serviceintäkter.

Med anledning av det försämrade resultatet har bolagets styrelse fattat beslut att göra en översyn av koncernens kostnader inkluderande effektivisering av produktionsprocessen.

PSI Group ASA har inkommit med begäran om extra bolagsstämma där man önskar behandla frågan om utdelning av dotterbolaget SQS Security Qube System AB till bolagets aktieägare.

Telefonkonferens och presentationsmaterial

Med anledning av delårsrapporten håller CashGuard telefonkonferens torsdagen den 25 oktober kl 16.00, på telefonnummer 08-672 81 50. Delårsrapporten presenteras av VD Agne Pettersson samt finansdirektör Lars Ingman. En presentation av koncernens delårsrapport finns tillgänglig på CashGuards hemsida www.cashguard.se.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2007 kommer att presenteras torsdagen den 14 februari 2008.

Täby den 25 oktober 2007

Agne Pettersson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta;

Agne Pettersson, VD och koncernchef, tel. 08-732 22 00, agne.pettersson@cashguard.com
Lars Ingman, Finansdirektör, tel. 08-732 22 00, lars.ingman@cashguard.com

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i CashGuard AB (publ)
Org nr 556422-8327

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för CashGuard AB (publ) per den 30 september 2007 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytiskgranskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2007 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tremånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 25 oktober 2007

KPMG Bohlins AB

Per Bergman
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning, tkr

	Jul-Sept 2007	Jul-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	81 860	69 146	285 385	211 160	322 633
Kostnad sålda varor och tjänster	-68 682	-41 719	-209 874	-134 937	-208 437
Bruttoresultat	13 178	27 427	75 511	76 223	114 196
- <i>bruttomarginal, %</i>	16,1	39,7	26,5	36,1	35,4
Rörelsens övriga kostnader	-29 636	-26 320	-93 085	-74 971	-101 285
Rörelseresultat	-16 458	1 107	-17 574	1 252	12 911
- <i>rörelsemarginal, %</i>	-20,1	1,6	-6,2	0,6	4,0
Finansnetto	-1 281	-447	-1 724	-748	-2 654
Resultat efter finansiella poster	-17 739	660	-19 298	504	10 257
- <i>vinstmarginal, %</i>	-21,7	1,0	-6,8	0,2	3,2
Skatt	202	-3 162	0	-3 162	-4 501
Periodens resultat	-17 537	- 2 502	-19 298	-2 658	5 756
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,18	-0,03	-0,19	-0,03	0,06
Genomsnittligt antal aktier, tusental	99 206	99 206	99 206	99 206	99 206
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	100 206	100 206	100 206	100 206	100 206
Antal aktier vid periodens slut, tusental	99 206	99 206	99 206	99 206	99 206
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, tusental	100 206	100 206	100 206	100 206	100 206

Koncernens balansräkning, tkr

	30 sept 2007	30 sept 2006	Helår 2006
Immateriella anläggningstillgångar	134 162	117 231	125 087
Materiella anläggningstillgångar	16 452	9 605	10 105
Finansiella anläggningstillgångar	73 286	74 343	72 631
Varulager	59 939	59 486	52 323
Kundfordringar	88 091	74 499	82 902
Övriga omsättningstillgångar	8 640	7 239	4 560
Likvida medel	5 030	13 677	7 814
Summa tillgångar	385 600	356 080	355 422
Eget kapital	246 893	257 695	266 566
Långfristiga skulder	22 042	15 977	12 379
Kortfristiga skulder	116 665	82 408	76 477
Summa eget kapital och skulder	385 600	356 080	355 422

Koncernens kassaflödesanalys, tkr

	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 750	-33 340	-23 966
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 993	-2 241	-12 029
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	27 807	729	-4 751
Summa periodens kassaflöde	-2 936	-34 852	-40 746
Summa likvida medel vid periodens början	7 814	48 806	48 806
Summa kursdifferens i likvida medel	152	-277	-245
Summa likvida medel vid periodens utgång	5 030	13 677	7 814

Förändringar i koncernens eget kapital, tkr

	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Ingående balans	266 566	260 238	260 238
Årets förändring av omräkningsreserv	-374	115	572
Periodens resultat	- 19 299	-2 658	5 756
Belopp vid periodens utgång	246 893	257 695	266 566

Kvartalsuppgifter

Omsättning per affärsområde, tkr	2007			2006			2005	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Affärsområde CIT/ATM	49 081	49 039	52 007	76 530	49 620	59 669	39 232	41 591
Affärsområde Handel	32 779	52 806	49 673	34 943	19 526	18 821	24 292	30 236
Koncernen	81 860	101 845	101 680	111 473	69 146	78 490	63 524	71 827

Rörelseresultat per affärsområde, tkr	2007			2006			2005	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Affärsområde CIT/ATM	-8 117	-1 305	2 256	14 028	11 252	10 658	3 064	9 359
Affärsområde Handel	-8 342	-3 199	1 132	-2 369	-10 145	-10 614	-2 963	-8 255
Rörelseresultat	-16 458	-4 504	3 388	11 659	1 107	44	101	1 104
- rörelsemarginal, %	-20,1	-4,4	3,3	10,5	1,6	0,1	0,2	1,5

Koncernens nyckeltal

	Jul-Sept 2007	Jul-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättningsförändring, %	18,4	61,4	35,2	48,2	50,5
Bruttomarginal, %	16,1	39,7	26,5	36,1	35,4
Rörelsemarginal, %	-20,1	1,6	-6,2	0,6	4,0
Vinstmarginal, %	-21,7	1,0	-6,8	0,2	3,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	0,5	neg	0,6	4,4
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	Neg	neg	0,2	2,2
Skuldsättningsgrad, ggr	20,7	8,0	20,7	8,0	7,6
Soliditet, %	64,0	72,4	66,7	72,4	75,0
Räntetäckningsgrad, ggr	-17,3	1,8	-6,8	1,3	4,5
Finansiell nettoskuld, mkr	51,0	20,7	51,0	20,7	20,2
Eget kapital per aktie, kr	2,49	2,60	2,49	2,60	2,69
Medelantal anställda under perioden	177	144	177	144	151
Antal anställda vid periodens slut	188	161	188	161	173

Moderbolagets resultaträkning, tkr

	Jul-Sept 2007	Jul-Sept 2006	Jan-Sept 2007	Jan-Sept 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	33 290	20 430	135 287	63 238	98 756
Kostnad sålda varor och tjänster	-32 163	-16 078	-111 668	-50 372	-72 168
Bruttoresultat	1 127	4 352	23 619	12 866	26 588
- <i>bruttomarginal, %</i>	3,4	21,3	17,5	20,3	26,9
Rörelsens övriga kostnader	- 8 373	-13 014	-40 305	-29 650	-47 223
Rörelseresultat	-7 246	-8 662	-16 686	-16 784	-20 635
- <i>rörelsemarginal, %</i>	-21,8	-42,4	-12,3	-26,5	-20,9
Finansnetto	67	628	1 500	1 596	798
Resultat efter finansiella poster	-7 179	-8 034	-15 186	-15 188	-19 837
- <i>vinstmarginal, %</i>	-21,6	-39,3	-11,2	-24,0	-20,1
Skatt	0	0	0	0	7 985
Periodens resultat	- 7 179	-8 034	-15 186	-15 188	-11 852

Moderbolagets balansräkning, tkr

	30 sept 2007	30 sept 2006	Helår 2006
Immateriella anläggningstillgångar	14 473	391	9 045
Materiella anläggningstillgångar	749	224	205
Finansiella anläggningstillgångar	191 175	192 197	191 943
Varulager	13 661	13 865	14 224
Kundfordringar	31 854	22 400	11 499
Övriga omsättningstillgångar	66 212	67 673	92 827
Likvida medel	370	196	50
Summa tillgångar	318 494	296 946	319 793
Eget kapital	272 809	264 147	288 019
Långfristiga skulder	3 792	4 216	4 118
Kortfristiga skulder	41 893	28 583	27 656
Summa eget kapital och skulder	318 494	296 946	319 793

CashGuard utvecklar och säljer produkter och tjänster för säker kontanthantering och kontantlogistik. Bolaget vänder sig direkt och via partners till företag inom handel, post och bank samt till säkerhetsföretag. CashGuardkoncernen har cirka 190 anställda. Aktien är noterad på Stockholmsbörsen.

CashGuard AB (publ) 556422-8327, Box 2960, SE-187 29 TÄBY, Besöksadress: Propellervägen 10-12
Tel. 08-732 22 00, Fax 08-732 22 10, info@cashguard.se, www.cashguard.se