

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)
PERIODEN 2011-01-01 Æ 2011-09-30**

Den finansiella oron skapar stor försiktighet på marknaden och företaget genomför kraftiga besparingar

- **Nettoomsättningen kvartal tre: 7,0 MSEK (9,2)**
- **Ackumulerad nettoomsättning: 24,9 MSEK (36,4)**
- **Resultat för kvartal tre: -3,7 MSEK (0,1)**
- **Ackumulerat resultat: -8,5 MSEK (1,5)**
- **Svag utveckling inom flera regioner drar ner nettoomsättningen**
- **Besparingsprogram beslutat och genomförs under Q4 2011**
- **Trafikverket väljer TagMasters läsare med Swarco som integratör**
- **Större hamnprojekt säkrat i Gulfviken**
- **Flera större affärer säkrade med nya XT-3 läsaren**

Fakturering och resultat

Under tredje kvartalet 2011 uppgick nettoomsättningen till 7,0 MSEK (9,2). Resultatet blev -3,7 MSEK (0,1), vilket motsvarar -0,04 SEK (0,00) per aktie (totalt 95 359 736 respektive 58 506 491 genomsnittligt antal aktier).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till -7,0 MSEK (-5,9), varav -0,2 MSEK härrör sig från det nyförvärvade malaysiska dotterbolaget. Aktivering av direkta utvecklingsutgifter uppgick under kvartalet till 0,4 MSEK (0,6). De totalt ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgick därmed till 4,8 (2,7) MSEK. Avskrivningstakt är 3 år.

Som en konsekvens av den minskade nettoomsättningen under 2011 genomför TagMaster nu åtgärder för att radikalt sänka kostnaderna. Nedskärningarna är en direkt följd av den låga nettoomsättningen under 2011 och kommer till viss del att ge effekt redan under 2011 men till större delen under 2012.

Likviditet

Per den 30 september 2011 förfogade koncernen över 1,5 MSEK (3,6). Checkräkningskrediterna uppgår till 4,0 MSEK (3,0) och spärrade medel till 0,5 MSEK (0,5). Bolaget har under årets första nio månader visat upp ett operativt kassaflöde på -8,2 MSEK (3,5).

I samband med förvärvet av Free2Move Asia Sdn Bhd så beviljades bolaget ett lån från ett antal aktieägare på 2,8 MSEK.

Bolagets likviditetsplanering bygger på kontinuerligt prognosarbete av intäkter och kostnader samt kassaflödesanalyser. Styrelsen och ledningen prioriterar frågan om likviditeten och för en kontinuerlig dialog med kreditgivare. Styrelsen gör i dagsläget bedömningen att bolaget med nuvarande strategiska prioriteringar, försäljningsutveckling och aktivitetsnivå har likviditet för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 6,0 MSEK (6,8) och leverantörsskulden till 3,1 MSEK (3,0). Lagret uppgick till 8,0 MSEK (6,0).

Förvärv av Free2move Asia Sdn Bhd

Som meddelades den 16 maj 2011 förvärvade TagMaster AB under andra kvartalet det malaysiska bolaget Free2Move Asia Sdn Bhd, Förvärvet skedde genom en kombination av kontant vederlag samt 7,6 miljoner nyemitterade aktier i TagMaster AB genom utnyttjande av bemyndigandet från bolagsstämman den 17 mars 2011. De nyemitterade aktierna registrerades hos Bolagsverket den 1 juli 2011. I delårsrapporten för andra kvartalet redovisades ett preliminärt goodwillvärde avseende förvärvet på 4,5 MSEK.

Marknad

Nettoomsättningen och orderingången fortsätter att ligga under de för motsvarande period 2010 och under bolagets egen förväntan. Båda affärsområdena *Access* och *Transportation* har sett en nedgång i nettoomsättning jämfört med föregående år. Bedömningen är att det är den nya finansiella oron som har lett till ytterligare försiktighet i investering. Positivt är det mottagande som den nya läsaren XT-3, som är utformad för EPC Gen 2 standarden, har fått. Flera större ordrar är säkrade och samtal förs just nu med nya intressenter rörande projekt som adresserar nya tillämpningsområden.

Access

Totalt sett har affärsområdet *Access* levererat under förväntan, främst i delar av Europa och Asien, där osäkerheten kring makroekonomin tycks ha gjort marknaden mer försiktig. En viss ljusning har upplevts i Americas även om en fortsatt osäkerhet råder även där.

I regionen *EMEA* kan nämnas följande viktiga affärer som kommer att installeras under fjärde kvartalet. Omnitec Securities, säljpartner till TagMaster, säkrade en större affär i en hamn i Gulfviken baserad på den nya läsaren XT-3. Installationen avser Access Control för de många lastbilar och andra fordon som tar sig in på hamnområdet. En annan större order, även den med den nya läsaren XT-3, har säkrats tillsammans med vår strategiska partner 7iD Technologies GmbH.

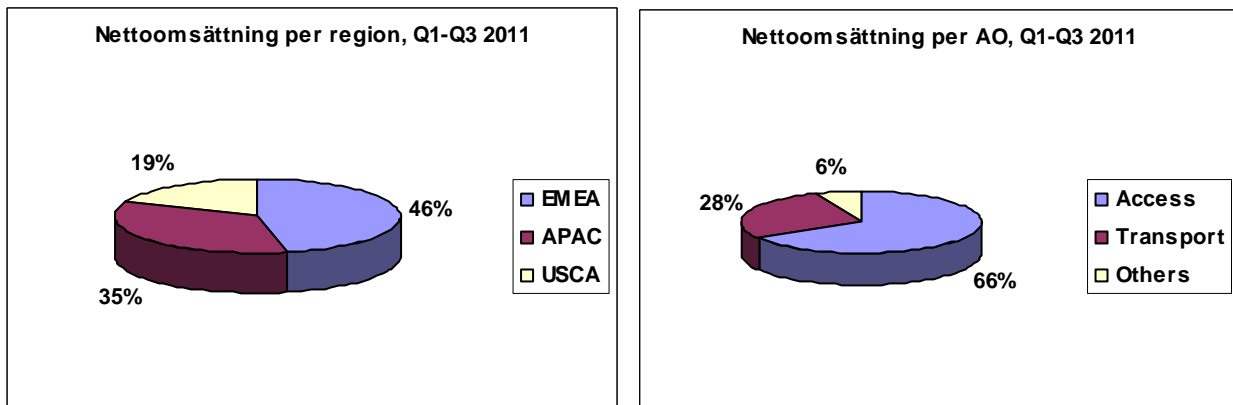
Transportation

Inom affärsområdet *Transportation* har det rått en ökad aktivitet gällande förfrågningar från både existerande kunder och potentiella partners. Ett exempel är projektet som säkrades tillsammans med Swarco Sverige AB, som har vunnit ett leveransavtal till Trafikverket i vilket den nya UHF läsaren XT-3HD ingår.

XT-3HD är en ny läsare utformad enligt standarden EPC Gen 2 (ISO 18000-6C) och är en ~~heavy-duty+~~ version av XT-läsarna certifierad för installation i tågmiljöer. Läsarna kommer att användas vid en rad platser inom det svenska järnvägnätet för automatisk identifiering av järnvägsvagnar från Sverige och andra länder i samband med passage. TagMasters läsare kommer att vara utrustade med stöd för kommunikation i enlighet med GS1 EPCIS datastandard i detta projekt. Detta sker med hjälp av en programvara utvecklad av TagMasters strategiska partner 7iD Technologies GmbH.

TagMaster har under perioden även genomfört visst utvecklingsarbete tillsammans med en ny global och ledande leverantör av signalsystem för tåg. Projektet har initialt handlat om beställningar av produkter för utvärdering och utbildning som förväntas leda till fortsatt utveckling och leverans i större volymer under 2012.

Tyvärr har den tågolycka som skedde i Kina i juni lett till förseningar i ett par större projekt inom den kinesiska järnvägen. Detta har inneburit ett sämre utfall än beräknat på kort sikt. Dock förväntas arbetet i de berörda projekten att komma igång igen redan under 2011.



Asset management and Environmental monitoring

Inom detta för TagMaster nya område har en integration pågått under perioden för att lansera det utökade produktbudandet inom befintliga kanaler. Produkterna har mottagits väl och en rad projekt diskuteras där befintliga kanaler nu ser nya affärsmöjligheter. Vissa förseningar i större projekt har påverkat resultatet negativt i förhållande till planerat utfall.

Produktutveckling

Under tredje kvartalet har XT-3 utgjort huvudfokus för utvecklingsorganisationen där arbetet i huvudsak gällt industrialisering. XT-3 som finns i olika utföranden för regionala radioregleringar och även för utsatta miljöer, kommer med tillbehör så som externa antenner, kablar, fästen och mjukvara. Lansering pågår och leveranser kommer att ske mot de första beställningarna under kommande kvartal. I övrigt har färdigställande av utvecklingsinsats mot en kund i Asien skett, där en semipassiv 2,45 GHz radiomodul med liten formfaktor för inbyggnad i handhållna enheter tagits fram. Vidare sker pågående nyutveckling av en ny aktiv 2,45 GHz tag och läsare inom Asset management.

Visst mjukvaruutvecklingsarbete kommer att genomföras av dotterbolaget i Malaysia och kommer att resultera i ökad effektivitet och sänkta kostnader.

Produktion

Produktionsenheten har fungerat väl under kvartalet. Befarade leveransstörningar på grund av jordbävningen i Japan samt tidigare komponentbrister under 2010 bedöms nu ha minimal påverkan. Under perioden har ett antal nya produkter introducerats hos befintliga partners. Arbetet har fortsatt med produktionseffektiviseringar och kostnadsreduceringar samt introduktion av nya produktversioner. Lagret har under perioden kontinuerligt fått justeras mot den lägre försäljningsnivån. Åtgärder för att justera produktmix och lagernivåer pågår fortlöpande.

Framtidsutsikter

Omsättningen har hittills under 2011 varit avsevärt lägre än förväntat och en fortsatt osäkerhet råder inom den globala ekonomin. Genom det besparingsprogram som nu genomförs anpassas kostnaderna till det rådande marknadsläget.

Den nya produktserien som är utformad för standarden EPC Gen 2 med en läsare kallad XT-3 har fått ett positivt mottagande på marknaden, där delvis nya typer av affärer och marknader nu identifierats. Detta har gått fortare än förväntat och innebär spännande möjligheter.

Tagmaster har erhållit en rad intressanta besked samt förfrågningar rörande framtida affärsmöjligheter med TagMasters RFID-produkter, inom såväl *Transportation* som *Access*.

Genom förvärvet av bolaget i Malaysia har företagets produkt erbjudande breddats inom områdena *Asset management* och *Environmental monitoring*. Ett antal projekt är nu under förhandling inom dessa nya tillämpningsområden. Tillgången till breddade marknadskanaler både för verksamheten i Malaysia men även för TagMasters traditionella erbjudande har lett till en rad affärsmöjligheter. För TagMaster innebär kontoret i Kuala Lumpur en betydligt ökad närvaro i Sydostasien.

Rapportdagar under 2011

9 februari 2012 bokslutskommuniké 11-01-01 - - 11-12-31

Kontaktpersoner

Bo Tiderman, Verkställande Direktör, 08-632 19 50, bo.tiderman@tagmaster.com
Susanne Zakrisson, tf Ekonomidirektör, 08-632 19 50, susanne.zakrisson@tagmaster.com

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	Q3 2011	Q3 2010	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2010	2010	2009
Nettoomsättning	6 997	9 159	24 861	36 370	48 515	42 373
Aktiverat arbete för egen räkning	249	329	692	931	1 197	386
Övriga rörelseintäkter	133	-	89	-	-	-
SUMMA INTÄKTER	7 379	9 488	25 642	37 301	49 712	42 759
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-4 057	-3 523	-12 631	-15 648	-21 825	-18 350
Övriga externa kostnader	-3 559	-1 931	-7 930	-6 350	-8 495	-12 242
Personalkostnader	-2 879	-2 866	-12 052	-11 131	-14 905	-20 804
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-559	-308	-1 354	-753	-1 092	-699
Övriga rörelsekostnader		-746		-1 789	-2 007	-276
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADE	-11 053	-9 374	-33 966	-35 671	-48 326	-52 370
RÖRELSERESULTAT	-3 675	114	-8 325	1 630	1 386	-9 611
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Ränteintäkter	1	-	22	0	4	2
Ränte- och finansieringskostnader	-51	-27	-237	-114	-190	-198
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-51	-27	-216	-114	-185	-196
PERIODENS RESULTAT	-3 725	87	-8 540	1 517	1 201	-9 807
RESULTAT PER AKTIE	-0,04	0,00	-0,11	0,03	0,02	-0,21
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	95 359 736	58 506 491	75 523 225	58 021 197	58 143 854	47 506 491
ANTAL AKTIER, periodens slut	95 359 736	58 506 491	95 359 736	58 506 491	58 506 491	47 506 491

BALANSRAKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4 192	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 935	1 977	2 171	794
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	405	536	455	750
Summa anläggningstillgångar	7 532	2 513	2 625	1 544
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	8 024	6 003	6 222	7 918
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	5 972	6 846	10 032	10 647
Övriga kortfristiga fordringar	912	832	1 355	1 276
Aktuella skattefordringar	977	-	37	537
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 198	1 253	1 158	1 284
Kassa och bank	662	645	575	82
Summa omsättningstillgångar	17 744	15 579	19 378	21 744
SUMMA TILLGÅNGAR	25 276	18 092	22 004	23 289
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital (95 359 736 resp 58 506 491)	9 536	5 851	5 851	4 751
Bundna reserver	42 947	42 938	42 938	42 982
Ej registrerad nyemission	-	-	-	2 850
Balanserad förlust	-32 460	-40 271	-40 271	-32 669
Årets resultat	-8 540	1 517	1 201	-9 807
Summa eget kapital	11 482	10 034	9 719	8 107
Avsättningar	31	29	31	301
Summa avsättningar	31	29	31	301
Långfristiga skulder				
Långfristigt lån	913	-	-	-
Summa långfristiga skulder	913	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 056	3 019	6 710	7 228
Kortfristiga lån	2 535	-	2 000	-
Checkräkningskredit	3 139	33	434	1 704
Skatteskulder	-	124	-	-
Övriga kortfristiga skulder	431	465	310	337
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 687	4 389	2 800	5 611
Summa kortfristiga skulder	12 849	8 029	12 254	14 881
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 276	18 092	22 004	23 289
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER				
Ställda säkerheter	7 537	7 531	7 522	7 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)	TagMaster- koncernen Q1-Q3 2011	TagMaster- koncernen Q1-Q3 2010	TagMaster- koncernen 2010	TagMaster- koncernen 2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 325	1 630	1 386	-9 611
Avskrivningar	1 354	753	1 092	699
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-61	-275	-272	204
Erhållen ränta	22	-	4	2
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-237	-114	-190	-198
Ökning/minskning varulager	-1 802	1 915	1 696	-476
Ökning/minskning kundfordringar	4 060	3 802	616	-852
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-537	1 011	547	230
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 654	-4 210	-519	4 463
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 008	-970	-2 839	717
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 172	3 544	1 524	-4 822
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i balanserade utvecklingsarbeten	-1 564	-1 662	-2 113	-1 087
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-46	-61	-61	-280
Investeringar i goodwill	-2 100	-	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 710	-1 723	-2 174	-1 367
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	7 863	413	413	-
Ej ännu registrerad emission	-	-	-	2 850
Teckningsoption	-	-	-	77
Upptagna lån	3 510	-	2 000	-
Amortering av lån	-2 110	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 263	413	2 413	2 927
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 619	2 235	1 764	-3 263
Likvida medel vid periodens början	141	-1 623	-1 623	1 640
Likvida medel vid periodens slut	-2 478	612	141	-1 623
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	1 522	3 612	3 141	2 377

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)				
TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Eget kapital 2008-12-31	4 751	43 083	-32 918	14 916
Periodens resultat			-9 807	-9 807
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-100	172	72
Ej registrerad nyemission		2 850		2 850
Teckningsoptioner			77	77
Eget kapital 2009-12-31	4 751	45 833	-42 476	8 106
Periodens resultat			1 201	1 201
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-44	42	-3
Nyemission	1 100	-2 850	2 163	413
Eget kapital 2010-12-31	5 851	42 938	-39 070	9 718
Periodens resultat			-8 540	-8 540
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		9		9
Företrädesemission	2 925		4 938	7 863
Nyemission	760		1 672	2 432
Eget kapital 2011-09-30	9 536	42 947	-41 000	11 482

Koncernen består av moderbolaget TagMaster AB (publ.), org.nr. 556487-4534, samt dotterbolagen TagMaster Finance AB, org.nr. 556590-3662, Free2move Asia Sdn Bhd. och TagMaster China Holding Co. Ltd. Processen för att likvidera dotterbolaget Tagmaster Identification Technology Co LTD i Hong Kong är nu avslutad.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagens bestämmelser och god redovisningssed. Fordringar har upptagits till det belopp, varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip, d. v. s. till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet. Periodisering av intäkter och kostnader har skett enligt god redovisningssed. Aktivering av utvecklingsutgifter har skett i enlighet med BFN R 1. I övrigt hänvisas till bolagets årsredovisning för 2010.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2010 under avsnittet Riskfaktorer.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Informationen lämnas för offentliggörande den 20 oktober 2011 kl. 14.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kista den 20 oktober 2011

Magnus Karnsund
Styrelseordförande

Göran Fransson

Tomas Brunberg

Henrik Sund

Rolf Norberg

Bo Tiderman
Verkställande Direktör