

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)
PERIODEN 2008-01-01 – 2008-09-30**

- **Nettoomsättningen kvartal 3: 13,1 MSEK (12,5)**
- **Ackumulerad nettoomsättning: 41,8 MSEK (40,6)**
- **Resultat för kvartal 3: 0,2 MSEK (-1,7)**
- **Ackumulerat resultat: -3,0 MSEK (-4,4)**
- **Orderstock vid periodens slut: 26,0 MSEK (19,6)**
- **TagMasters kontor i Singapore stängdes och Fermax AsiaPac har blivit regional återförsäljare i Sydostasien.**
- **Ett första avrop till det kinesiska strömväxlingsprojektet har levererats i en mindre kvantitet under kvartalet**
- **Uppgörelse träffad rörande utvecklingsarbeten och ersättningskostnader som reserverats för under 2007**
- **Nya taggar framtagna för marknadsintroduktion under kvartal 4**
- **TagMaster lanserade den nya CableTag på InnoTrans i Berlin, Tyskland**

Fakturering och resultat

Under tredje kvartalet 2008 uppgick nettoomsättningen till 13,1 MSEK (12,5 MSEK motsvarande period föregående år). Resultatet blev 0,2 MSEK (-1,7), vilket motsvarar 0,00 SEK (-0,05) per aktie (totalt 47 498 491 aktier efter den genomförda emissionen kvartalet).

Tredje kvartalet är på grund av semesterstängt hos både produktionsenheter och partners ett kvartal med relativt låg nettoomsättning för TagMaster. Bolagets fortsatta strategi med att ytterligare närma sig nyckelkunderna har resulterat i en högre nettoomsättning än jämförelseperioden. Kvartalets omsättning är därmed den näst högsta kvartal 3-omsättningen någonsin.

Bruttomarginalen under kvartalet har legat på knappt 60 % (56%), vilket är i linje med förväntningar givet kvartalets produktmix.

Som tidigare aviserats har bolaget under början av 2008 minskat personalstyrkan och externa konsultinköp inom FoU, vilket nu ger avtryck i resultatet. Den reducerade kostnadsmassan, tillsammans med omsättnings- och marginalökningar gör att bolaget för tredje kvartalet 2008 redovisar ett positivt resultat. Bolaget uppvisar därmed två vinstdrivande kvartal i rad, något som inte har skett i bolagets historia sedan kvartal 3 och 4, 2004.

Likviditet

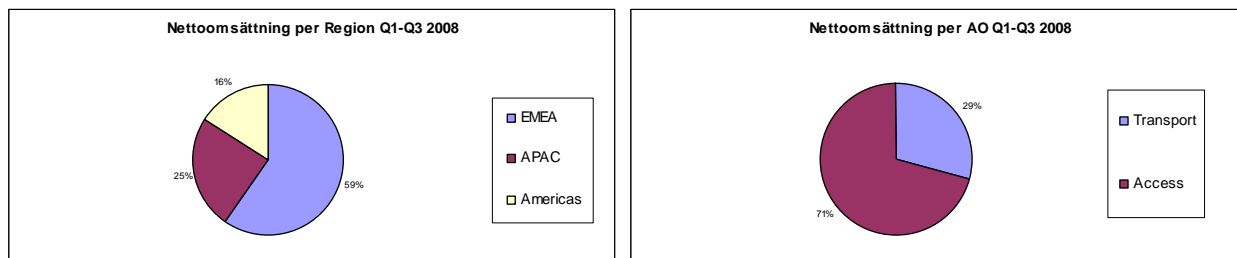
Per 30 september 2008 förfogade koncernen över 8,1 MSEK (5,1), varav checkräkningskredit 7,0 MSEK (5,0). Kundfordringarna uppgick till 12,5 MSEK (10,5) och leverantörsskulden till 5,6 MSEK (4,8). Lagret uppgick till 8,1 MSEK (5,2).

Den nyemission som genomfördes under kvartal 2 har inbringat bolaget 14,0 MSEK, varav 9,3 MSEK betalades kontant och 4,7 MSEK betalades genom kvittning av lån. Bolaget har efter emissionen inga lån. De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket och VPC i slutet av september.

Marknad

Trots att årets tredje kvartals omsättning inte inkluderar några större enskilda affärer är det ett ovanligt starkt kvartal. Det är ett bevis på god marknads närvaro genom ett väl utvecklat distributörsnät inom främst applikationsområdet Access, där flertalet affärer är relativt små och många. TagMasters partner nätverk är också geografiskt spritt, vilket gör bolaget mindre beroende av enskilda länder. Den europeiska marknaden har visat fortsatt hög efterfrågan. Den amerikanska marknaden visar god potential och bolagets nyckelpartner har under kvartalet expanderat sin verksamhet personalmässigt. I Asien har TagMasters lokala kontor i Singapore stängts av effektiviserings skäl och Fermax AsiaPac har blivit regional partner och återförsäljare för TagMaster i Sydostasien. Asien har inte visat samma tillväxt som tidigare år, vilket till stor del beror på lokala lågpris konkurrenter. Bolaget har börjat leverera mindre volymer till projektet för automatisk strömväxling på huvudlinjen mellan Hong Kong och Beijing. Projektet är dock försenat jämfört med ursprungliga planer.

Applikationsområdet Access representerar drygt 70 procent av omsättningen under kvartalet, vilket också är representativt för årets tre första kvartal. Under juli månad lyckades bolaget på ett tillfredsställande sätt inom applikationsområdet Transportation komma överens med en betydande partner rörande de utvecklingsarbeten och ersättningskostnader som omnämndes och reserverades för i bokslutskommunikén för kvartal 4, 2007. TagMaster har blivit ett etablerat namn inom tågindustrin, vilket märktes tydligt på mässan InnoTrans 2008. Applikationsområdet Transportation visar fortsatt ökad efterfrågan. Dock kan säljcyklerna vara två till fyra år liksom implementeringsprojekten, som oftast är utsträckta över flera år.



Produktutveckling

Under september månad genomförde bolaget en tre-dagars konferens för samtliga strategiska partners. Deltagare kom från hela världen med syfte att gemensamt diskutera marknadsläge, behov och förbättringspotential. TagMaster presenterade den nya strategin baserat på de målapplikationer som tidigare identifierats. Den vann stort förtroende bland deltagarna, som finner värde i gemensam marknads- och produktutveckling. Alla deltagarna hjälptes också åt att prioritera alla potentiella målapplikationer. Resultatet stämde väl överens med TagMaster's egna slutsatser.

På konferensen presenterade TagMaster sina nya RFID-taggar och de renderade stort intresse. Taggarna erbjuder unika egenskaper som längre och bredare läsavstånd samt mindre vinkelkänslighet mot läsaren. En tagg kommer att ha egenskapen att den slutar fungera då man bryter loss den från sin plats, exempelvis en bilvindruta. Två av de nya taggarna kommer också att lanseras som kombitaggar, vilket innebär att TagMasters och en partners olika teknologier kan samexistera i en och samma tagg. Under kvartal 4 kommer två av de tre nya taggarna att marknadsintroduceras och den tredje kommer sannolikt under kvartal 1, 2009.

Under september lanserade TagMaster produkten CableTag på InnoTrans, som är den världsledande mässan för tågindustrin. Den nya produkten möjliggör transferering av data mellan olika system med hjälp av RFID-teknologin och adresserar framför allt applikationer inom Transportation.

Framtidsutsikter

TagMaster har under de senaste nio månaderna genomgått stora förändringar. Kostnadsreduceringar i kombination med ökad fokusering på nyckelpartners har resulterat i två vinstdrivande kvartal i rad. Bolaget har också omdisponerat FoU-resurserna från applikationsområdet Transportation till Access som representerar 70 procent av omsättningen. I samband med detta skifte har TagMaster också fokuserat på utveckling av nya RFID-taggar. Förutom förbättrad funktionalitet erbjuder de nya ID-taggar möjligheten till förändrad positionering och prisdifferentiering av både nya och gamla ID-taggar. Olika ID-taggar kan kombineras med olika läsare, vilket möjliggör skapandet av paketerade erbjudanden mot specifika målapplikationer och därmed ökad konkurrenskraft.

I september initierades ett projekt med syfte att se över kanal- och prisstrategi. Projektet ska vara klart under kvartal 4. Bolaget har också ökat marknadsföringsaktiviteterna och återinfört nyhetsbrevet, som går ut till alla partners.

Under kvartal 4 kommer ledningen att fortsätta lägga mycket resurser på rekrytering till sälj- och marknadsföring. Antalet arbetssökande har ökat under den senaste tiden och det har blivit lättare att rekrytera. TagMaster har som ambition att rekrytera minst två personer inom sälj och marknadsföring innan årsskiftet.

Den finansiella krisen har hittills inte påverkat TagMaster nämnvärt. Dock arbetar TagMaster's ledning med scenarioplanering med syfte att vara förberedda inför den kommande lågkonjunkturen. Bolaget kommer att satsa ytterligare resurser inom relativt konjunkturokänsliga industrier som Transportation och infrastruktur, typ trafik- och vägkontroll, och minimera risktagande i projekt som härrör målapplikationer inom fastighets- och byggbranschen.

RFID-markanden är under stark tillväxt. TagMaster har kommit långt i transformationsprocessen under kort tid. Processen är kontinuerlig och iterativ, vilket är av största vikt i en volatil marknad. Bolaget har under ett halvår varit lönsamt och ledningen ser redan idag att den bredare produktportföljen, som genom rätt kanaler adresserar tydliga målapplikationer, skapar ökad konkurrenskraft. Med en förstärkt sälj- och marknadsorganisation finns god förhoppning om tillväxt.

Rapportdagar för 2008

12 februari 2009 bokslutskommuniké 08-01-01 - - 08-12-31

Kontaktpersoner

Christopher Grahn, VD i TagMaster AB (publ.), 08-632 19 50, christopher.grahn@tagmaster.com
Kristian Hansen, Finansdirektör i TagMaster AB (publ.), 08-632 19 50, kristian.hansen@tagmaster.com

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	Q3 2008	Q3 2007	Ack 2008	Ack 2007	2007 (helår)	2006 (helår)
Nettoomsättning	13 072	12 527	41 800	40 567	56 091	57 394
Övriga rörelseintäkter	425	-37	-62	198	103	-1 383
SUMMA INTÄKTER	13 496	12 489	41 738	40 764	56 193	56 011
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-5 435	-5 469	-16 506	-17 295	-24 738	-22 325
Övriga externa kostnader	-3 426	-4 372	-11 434	-13 317	-18 627	-17 528
Personalkostnader	-4 201	-4 215	-15 776	-14 185	-19 350	-20 063
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-110	-103	-332	-298	-426	-283
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-13 171	-14 158	-44 047	-45 095	-63 141	-60 198
RÖRELSERESULTAT	325	-1 669	-2 308	-4 331	-6 948	-4 187
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Ränteintäkter	0	2	0	20	34	62
Ränte- och finansieringskostnader	-162	-32	-660	-41	-73	-6
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-162	-30	-660	-21	-39	57
PERIODENS RESULTAT	163	-1 699	-2 968	-4 352	-6 987	-4 131
RESULTAT PER AKTIE	0,00	-0,05	-0,08	-0,12	-0,19	-0,12
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	36 106 011	35 850 000	35 935 337	35 850 000	35 850 000	35 850 000
ANTAL AKTIER, periodens slut	47 498 491	35 850 000	47 498 491	35 850 000	35 850 000	35 850 000

BALANSRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	997	1 237	1 282	1 340
Summa anläggningstillgångar	997	1 237	1 282	1 340
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	8 051	5 154	6 196	4 021
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	12 476	10 505	11 940	13 601
Övriga kortfristiga fordringar	1 970	1 381	2 047	1 603
Aktuella skattefordringar	836	450	430	144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	986	1 307	1 380	1 384
Kassa och bank	1 109	84	204	5 261
Summa omsättningstillgångar	25 428	18 882	22 196	26 014
SUMMA TILLGÅNGAR	26 425	20 119	23 478	27 354
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (47 498 491 aktier)	4 750	3 585	3 585	3 585
Bundna reserver	53 447	42 967	42 984	42 967
Balanserad förlust				
Balanserad förlust	-40 862	-33 875	-33 875	-29 744
Årets resultat	-2 968	-4 352	-6 987	-4 131
Summa eget kapital	14 366	8 325	5 707	12 677
Avsättningar	221	202	221	202
Summa avsättningar	221	202	221	202
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	5 629	4 816	8 239	8 043
Checkräkningskredit	-	-	2 154	-
Skatteskulder	-	142	-	-
Övriga kortfristiga skulder	429	566	531	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 779	6 069	6 627	5 843
Summa kortfristiga skulder	11 838	11 592	17 550	14 475
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 425	20 119	23 478	27 354
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER				
Företagsinteckningar	7 000	6 000	6 000	6 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	2008-01-01--	2007-01-01--	2007-01-01--	2006-01-01--
	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31	2006-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 308	-4 331	-6 948	-4 187
Avskrivningar	332	298	426	283
Övriga ej likviditetspåverkande poster	16	0	36	55
Erhållen ränta	0	20	34	62
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-539	-41	-73	-6
Betald inkomstskatt	-	-213	-	-
Ökning/minskning varulager	-1 855	-1 134	-2 175	2 779
Ökning/minskning kundfordringar	-536	3 096	1 661	1 282
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	65	755	-730	-374
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 609	-3 163	196	2 036
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 070	-314	734	363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 505	-5 025	-6 839	2 295
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-47	-152	-393	-825
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	21	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-152	-372	-815
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	6 900	-	-	-
Amortering av lån	-6 900	-	-	-
Företrädesemission	11 611	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 611	-	-	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	3 059	-5 177	-7 211	1 480
Likvida medel vid periodens början	-1 950	5 261	5 261	3 781
Likvida medel vid periodens slut	1 109	84	-1 950	5 261
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	8 109	5 084	3 050	14 161

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)				
TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2004-12-31	3 585	42 967	-28 012	18 540
Årets resultat			-1 732	-1 732
Eget kapital 2005-12-31	3 585	42 967	-29 744	16 808
Årets resultat			-4 131	-4 131
Eget kapital 2006-12-31	3 585	42 967	-33 875	12 677
Årets resultat			-6 987	-6 987
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		17		17
Eget kapital 2007-12-31	3 585	42 984	-40 862	5 707
Periodens resultat			-2 968	-2 968
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		16		16
Företrädesemission	1 165	10 446		11 611
Eget kapital 2008-09-30	4 750	53 447	-43 830	14 366

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.

Kista den 22 oktober 2008

TagMaster AB (publ.)
Christopher Grahn
Verkställande Direktör