

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)
PERIODEN 2009-01-01 – 2009-09-30**

Bolaget ser en starkt ökad marknadsaktivitet, vilket förväntas återspeglas i bolagets försäljning under fjärde kvartalet i år.

- **Nettoomsättningen kvartal 3: 8,7 MSEK (13,1)**
- **Ackumulerad nettoomsättning: 28,5 MSEK (41,8)**
- **Resultat för kvartal 3: -1,9 MSEK (0,2)**
- **Ackumulerat resultat: -6,9 MSEK (-3,0)**
- **Orderstock vid periodens slut: 27,1 MSEK (26,0)**
- **Fortsatt sjunkande omkostnader**
- **Utökad checkkredit hos SEB undertecknad**
- **Ökad aktivitet inom Access i Americas, APAC och Mellanöstern**
- **Ytterligare installationer för Transportation i Spanien och Kina**
- **Genombrott för Transportation i Indien**

Fakturering och resultat

Under tredje kvartalet 2009 uppgick nettoomsättningen till 8,7 MSEK (13,1 MSEK motsvarande period föregående år). Resultatet blev -1,9 MSEK (0,2), vilket motsvarar -0,04 SEK (0,00) per aktie (totalt 47 506 491 respektive 36 106 011 genomsnittligt antal aktier).

Den svaga konjunkturen fortsatte att hålla tillbaka orderingång och fakturering under tredje kvartalet. De projektförseeningarna som nämndes i delårsrapporten för kvartal två har nu levererats. Liknande förseeningar för andra projekt har uppstått under kvartal tre. Dessa beställningar har bolaget nu fått och är under leverans.

Förutom lågkonjunkturen har också valutautvecklingen av främst EUR och USD påverkat fakturering och resultat negativt. Under kvartal tre har valutautvecklingen påverkat bolagets resultat med -0,7 MSEK, vilket ska ställas i relation till kvartalets resultat på -1,9 MSEK.

Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 54% (58%). Även marginalen pressas av ogynnsam valutautveckling. Bolaget arbetar aktivt med att minska valutaexponeringen sedan kvartal ett i år genom att valutasäkra delar av omsättningen och har därför mildrat effekterna av valutautvecklingen.

Omkostnaderna har under kvartalet sjunkit till 5,7 (7,6) MSEK inklusive balanserade utvecklingskostnader. Främsta orsakerna är att bolaget fortsatt sökt anpassa kostnadsstrukturen till rådande konjunktur. Följaktligen har nyrekryteringar och investeringar skjutits på framtiden. Engångsposter i form en gynnsam uppgörelse med bolagets före detta dotterbolags-VD i Kina har också påverkat kostnadsbilden positivt.

Aktivering av direkta utvecklingsutgifter uppgår under kvartalet till 0,1 MSEK (-). De under året ackumulerade aktiverade utvecklingsutgifterna uppgår därmed till 1,0 (-) MSEK. Avskrivningstakt är 3 år.

Orderstocken uppgår per 30 september 2009 till 27,1 MSEK (26,0).

Likviditet

Per 30 september 2009 förfogade koncernen över 2,5 MSEK (8,1 per 30 september 2008), varav checkräkningskredit 4,0 MSEK (7,0). Under oktober 2009 har bolaget slutit ett avtal med SEB om att tillfälligt höja den befintliga checkkrediten med 2 MSEK. Avtalet gäller till och med 2009-12-31, då likviditeten förväntas vara betydligt starkare. Styrelsen gör bedömningen att med nuvarande strategiska prioriteringar, försäljningsutveckling och aktivitetsnivå att bolaget har kapital för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 5,7 MSEK (12,5) och leverantörsskulden till 3,9 MSEK (5,6). Lagret uppgick till 7,4 MSEK (8,1). Ledningen arbetar sedan en tid aktivt för att effektivisera det arbetande kapitalet och därmed minska utnyttjandet av checkkrediten.

Marknad

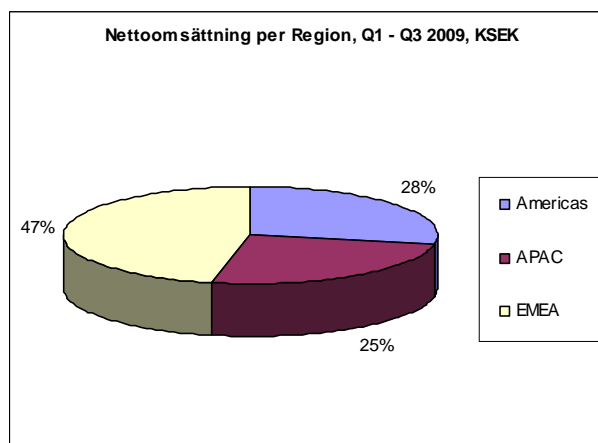
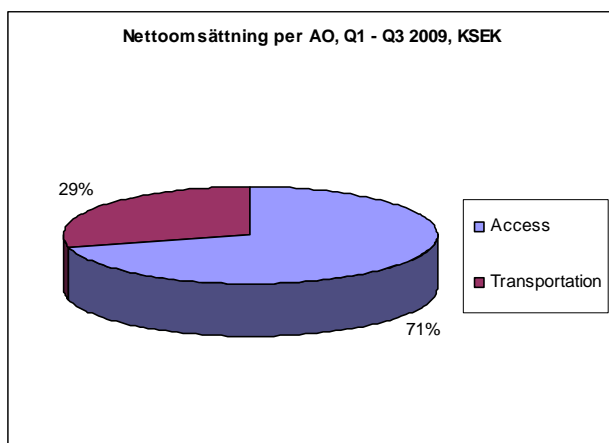
Den globala lågkonjunkturen har fortsatt att minska orderingången och leveranser inom framför allt applikationsområdet Access, som är mer konjunkturkänsligt. Den lägre omsättningen ligger visserligen enligt plan, men långt under föregående års omsättning. De under året framtagna produkterna som särskilt anpassats för applikationsområden inom Access har dock visat sig framgångsrika och bolaget står produktmässigt väl rustat för att möta kunderna när efterfrågan vänder uppåt igen. På utvalda marknader känner bolaget redan av en viss optimism, som visar sig i orderböckerna.

I regionen *EMEA* har Mellanöstern fortsatt visat ökad aktivitet. TagMaster har etablerat kontakt med tre nya affärspartners, som visat stor aktivitet under både kvartal två och tre. Europa är den region som påverkats mest negativt av lågkonjunkturen, men några av bolagets större partners kommit igång med substantiella beställningar efter semesterperioden, bland annat i Tyskland, Turkiet och Italien.

Regionen *Americas* utvecklas fortfarande starkt. Som annonserades under september månad fortsätter TagMaster expansionen på den amerikanska marknaden med sin partner, bland annat med en installation i Baptist Medical Center i Jackson, Mississippi. Vi förväntar oss fortsatt stark tillväxt på marknaden under kommande kvartal.

Regionen *APAC* levererar fortfarande under förväntan men bolaget märker av en generellt ökad aktivitet i regionen. Den största ljuspunkten är att leveranserna har ökat till flera av våra partners i Kina. Bland annat har försäljningen till vår viktigaste partner i Kina, Shanghai Richor Commercial Co., Ltd fortsatt att öka.

Under tredje kvartalet har applikationsområde Transportation vunnit flera viktiga affärer; både som levererats under kvartal tre och för kommande leveranser. Som meddelats tidigare har utrustning för tunnelbaneinstallationer levererats till befintliga marknader som Spanien och Kina. Dessutom har bolaget vunnit en genombrottsorder i den spännande och expansiva marknaden för Transportation i Indien. De ökade säljresurserna som tilldelats Transportation har börjat ge resultat i form av fler intressanta samarbetsmöjligheter med världsledande partners. Tester av TagMasters produkter har genomförts och det är tydligt att bolaget har ett mycket starkt erbjudande.



Produktutveckling

Under tredje kvartalet har produktledning och utvecklingsavdelning slutfört ett antal kostnadsreducerande åtgärder. Vidare har projekt drivits för att stödja specifika partners vad gäller lokala anpassningar och paketlösningar för att ytterligare förbättra deras konkurrenskraft. Ny systemmjukvara har släppts, vilket annonserades 14 september på en mäsas i Los Angeles, USA, med tillägg för att underlätta installation och användbarhet. Avgörande steg har tagits för att erbjuda produkter inom alternativt frekvensområde.

Styrelsearbete

Gary Glass, ordinarie styrelsemedlem sedan 2007, har den 21 augusti 2009 lämnat styrelsen med omedelbar verkan på grund av personliga skäl. Styrelsens arbete har tillsvidare fortsatt med de tre kvarvarande ledamöterna.

Framtidsutsikter

Den markant ökade aktiviteten i Asien ser vi som en indikation på att botten på den asiatiska marknaden är passerad. Som tidigare nämnts förväntar sig bolaget att slå försäljningsrekord i Kina. Även en första genombrottsinstallation för applikationsområdet Transportation i Indien kommer att skapa förutsättningar för tillväxt.

För applikationsområdet Access har USA och Mellanöstern påvisat ökad aktivitet under det senaste kvartalet, så det finns gott hopp om att marknaden har börjat vända med ökad efterfrågan till följd.

Inom Access har bolaget arbetat med att fördjupa relationer med och höja kunskapsnivån hos nyckelpartners. Produkten har blivit mycket mer lättanvänd, vilket skapat starkt positiva reaktioner hos bolagets partners. Inom Transportation har bolaget flertalet nya globala partnerskap inom räckhåll. I vissa fall kan det även leda till högintressanta kompletteringar till befintlig produktportfölj.

Styrelsens och ledningens strategiska prioriteringar kommer att säkerställa att bolaget når positivt resultat med reducerade kostnader och stärkta marginaler under 2010.

Optionsprogram

På årsstämman den 27 april 2009 beslutades om att erbjuda samtliga på bolaget heltidsanställda rätten att teckna högst 2 970 000 teckningsoptioner. Vid utgången av teckningstiden hade teckningsoptioner till ett antal om 850 000 st tecknats. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en B-aktie i bolaget. Teckning kan ske under perioden 18 maj 2011 till 8 juni 2011. Teckningskursen framgår av årsstämmoprotokollets bilaga 3.

Rapportdag under 2010

12 februari 2010 bokslutskommuniké 09-01-01 - - 09-12-31

Kontaktpersoner

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

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	Q3 2009	Q3 2008	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2008	2008 (helår)	2007 (helår)
Nettoomsättning	8 677	13 072	28 453	41 800	53 256	56 091
Aktiverat arbete för egen räkning	57	-	330	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	425	-	-	2 169	103
SUMMA INTÄKTER	8 734	13 496	28 783	41 800	55 425	56 193
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-4 034	-5 435	-12 641	-16 506	-20 420	-24 738
Övriga externa kostnader	-1 977	-3 426	-7 452	-11 434	-15 429	-18 627
Personalkostnader	-3 673	-4 201	-14 518	-15 776	-20 893	-19 350
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-189	-110	-508	-332	-438	-426
Övriga rörelsekostnader	-699	-	-457	-62	-	-
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADE	-10 572	-13 171	-35 575	-44 108	-57 181	-63 141
RÖRELSERESULTAT	-1 838	325	-6 792	-2 308	-1 756	-6 948
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Ränteintäkter	0	0	1	0	16	34
Ränte- och finansieringskostnader	-77	-162	-140	-660	-691	-73
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-76	-162	-139	-660	-675	-39
PERIODENS RESULTAT	-1 914	163	-6 931	-2 968	-2 431	-6 987
RESULTAT PER AKTIE	-0,04	0,00	-0,15	-0,08	-0,06	-0,19
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	47 506 491	36 106 011	47 506 491	35 935 337	38 850 105	35 850 000
ANTAL AKTIER, periodens slut	47 506 491	47 498 491	47 509 491	47 498 491	47 506 491	35 850 000

BALANSRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	828	-	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	883	997	929	1 282
Summa anläggningstillgångar	1 711	997	929	1 282
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	7 441	8 051	7 442	6 196
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	5 744	12 476	9 796	11 940
Övriga kortfristiga fordringar	652	1 970	1 596	2 047
Aktuella skattefordringar	942	836	439	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 967	986	1 291	1 380
Kassa och bank	137	1 109	1 640	204
Summa omsättningstillgångar	17 883	25 428	22 205	22 196
SUMMA TILLGÅNGAR	19 594	26 425	23 134	23 478
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31	2007-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital (47 506 491 aktier)	4 751	4 750	4 751	3 585
Bundna reserver	42 959	53 447	43 083	42 984
Balanserad förlust	-32 648	-40 862	-30 487	-33 875
Årets resultat	-6 931	-2 968	-2 431	-6 987
Summa eget kapital	8 131	14 366	14 916	5 707
Avsättningar	221	221	221	221
Summa avsättningar	221	221	221	221
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 881	5 629	2 766	8 239
Checkräkningskredit	1 641	-	-	2 154
Övriga kortfristiga skulder	303	429	574	531
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 417	5 779	4 657	6 627
Summa kortfristiga skulder	11 242	11 838	7 997	17 550
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 594	26 425	23 134	23 478
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER				
Företagsinteckningar	7 000	7 000	7 000	6 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)	TagMaster- koncernen Q1-Q3 2009	TagMaster- koncernen Q1-Q3 2008	TagMaster- koncernen 2008 (helår)	TagMaster- koncernen 2007 (helår)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 792	-2 308	-1 756	-6 948
Avskrivningar	508	332	438	426
Övriga ej likviditetspåverkande poster	79	16	178	36
Erhållen ränta	1	0	16	34
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-140	-539	-691	-73
Ökning/minskning varulager	1	-1 855	-1 246	-2 175
Ökning/minskning kundfordringar	4 051	-536	2 144	1 661
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 234	65	530	-730
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 115	-2 609	-5 473	196
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	489	-1 070	-2 047	734
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 921	-8 505	-7 907	-6 839
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 032	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-268	-47	-75	-393
Sålda anläggningstillgångar	-	-	16	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 300	-47	-59	-372
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Företrädesemission	-	11 611	11 557	-
Teckningsoption	77	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	77	11 611	11 557	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	-3 144	3 059	3 590	-7 211
Likvida medel vid periodens början	1 640	-1 950	-1 950	5 261
Likvida medel vid periodens slut	-1 504	1 109	1 640	-1 950
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	2 496	8 109	8 640	3 050

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)				
TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
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
Årets resultat			-2 431	-2 431
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		99	-16	83
Företrädesemission	1 166		10 391	11 557
Eget kapital 2008-12-31	4 751	43 083	-32 918	14 916
Periodens resultat			-6 931	-6 931
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-124	194	70
Teckningsoptioner			77	77
Eget kapital 2009-09-30	4 751	42 959	-39 579	8 131

Koncernen består av moderbolaget TagMaster AB (publ.), org.nr. 556487-4534, samt dotterbolagen TagMaster Finance AB, org.nr. 556590-3662, TagMaster China Holding Co. Ltd samt TagMaster Identification Technology (Shanghai) Co. Ltd som är ett dotterbolag till TagMaster China Holding Co. Ltd.

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 2008.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2008 under avsnittet Riskfaktorer.

Informationen lämnas för offentliggörande den 22 oktober 2009 kl. 15.00.

Kista den 22 oktober 2009

Magnus Karnsund
Styrelseordförande

Göran Fransson

Anders Ljungquist

Christopher Grahn
Verkställande direktör

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för TagMaster AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapportering grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min 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 analytisk granskning 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 mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 22 oktober 2009

Hans Jönsson

Auktoriserad revisor