

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)  
PERIODEN 2010-01-01 – 2010-09-30****TagMaster fortsätter att redovisa vinst trots negativ valutaavveckling och global komponentbrist**

- **Nettoomsättningen kvartal 3: 9,2 MSEK (8,7)**
- **Akkumulerad nettoomsättning: 36,4 MSEK (28,5)**
- **Resultat för kvartal 3: 0,1 MSEK (-1,9)**
- **Akkumulerat resultat: 1,5 MSEK (-6,9)**
- **Kraftigt negativa resultat för valutaexponering under 2010**
- **Fortsatt positivt kassaflöde under de tre första kvartalen 2010**
- **Lägre leveranstakt än väntat på grund av komponentbrist**
- **Bekräftad kompatibilitet med AMAG Technology's proxy-produkter**
- **Positivt mottagande av nya läsaren HR-2 på mässan InnoTrans i Berlin**
- **Ytterligare leveranser inom tidigare tagna orders inom *Transportation***
- **Avsiktsförklaring med finska Confidex att tillhandahålla ID-taggar inom UHF**
- **Upprepad prognos om vinst för helåret 2010**

**Fakturering och resultat**

Under tredje kvartalet 2010 uppgick nettoomsättningen till 9,2 MSEK (8,7 MSEK motsvarande period föregående år). Resultatet blev 0,1 MSEK (-1,9), vilket motsvarar 0,00 SEK (-0,04) per aktie (totalt 58 506 491 respektive 47 506 491 genomsnittligt antal aktier).

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ligger i nivå med motsvarande period föregående år men under bolagets förväntningar. Komponentbristen, som bolaget tidigare skrivit om, har minskat nettoomsättningen och ökat orderstocken motsvarande under kvartalet. Bruttomarginalen har stärkts under kvartalet, bland annat på grund av gynnsam produktmix samt positiv utveckling av bolagets garantiåtaganden och uppgick under kvartalet till 62% (54%).

Omkostnaderna är fortsatt låga under tredje kvartalet och uppgår till 5,9 MSEK (6,5) exklusive balanserade utvecklingsutgifter. De för bolaget viktiga valutorna USD och EUR har fortsatt att försvagats mot SEK, vilket påverkar både nettoomsättning och bruttomarginal negativt. För tredje kvartalet 2010 ingår i omkostnader därför resultat för valutaexponering på -0,7 MSEK (-0,7). Akkumulerat resultat under 2010 för valutaexponeringen uppgår till -1,8 (-0,5). Bolaget ser kontinuerligt över sin valutaexponering och försöker aktivt att motverka olika valutors inverkan på resultatet.

Trots den svaga utvecklingen av valutorna USD och EUR kan bolaget, tack vare stark nettoomsättning samt låga omkostnader, återigen uppvisa ett vinstgivande kvartal. Bolaget har nu visat vinst för de tre första kvartalen under 2010, något som inte hänt sedan 2004. Det ackumulerade resultatet för 2010 är också det starkaste sedan första till tredje kvartalet 2004.

Aktivering av direkta utvecklingsutgifter uppgår under kvartalet till 0,6 MSEK (0,1). De totala aktiverade utvecklingsutgifterna uppgår därmed till 2,7 (1,0) MSEK. Avskrivningstakt är 3 år.

**Likviditet**

Per den 30 september 2010 förfogade koncernen över 3,6 MSEK (2,5), varav checkräkningskredit 3,0 MSEK (4,0) och spärrade medel 0,5 MSEK (-). Bolaget har därmed visat upp ett kassaflöde på + 2,2 MSEK (-3,1) under de tre första kvartalen 2010.

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 för att nå en optimal kreditnivå.

Styrelsen gör i dagsläget bedömningen att med nuvarande strategiska prioriteringar, försäljningsutveckling och aktivitetsnivå att bolaget har kapital för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 6,8 MSEK (5,7) och leverantörsskulden till 3,0 MSEK (3,9). Lagret uppgick till 6,0 MSEK (7,4).

## Marknad

Nettoomsättningen för tredje kvartalet brukar vara lägre än övriga kvartal. Så också under 2010, då framförallt sommarledighet orsakar störningar på beställningar och leveranser. Nettoomsättningen för kvartalet ligger i nivå med motsvarande period föregående år, vilket är lägre än förväntat. Bolagets ordergång är dock fortsatt stark och orderstocken är större än förväntat.

Orsaken till den något lägre nettoomsättningen jämfört med förväntningarna är att bolagets leverantörer fortfarande lider av den komponentbrist som bolaget skrivit om i tidigare kvartalsrapport. Bolagets bedömning är dock att förseningarna inte lett till uteblivna affärer samt att komponentbristen kan komma att drabba leveransförmågan även under fjärde kvartalet 2010. Detta ställer krav på snabbare hanteringstid samt minskar flexibilitet och kapitalbindning.

## Access

Regionen **EMEA** fortsätter att vara ett av bolagets starkaste fäste för produkter inom *Access*. Marknaden anses här mogen för de komplexa lösningar som bolagets produkter kan erbjuda. Bolaget ser också en ökad aktivitet i marknader som Ryssland och Afrika, där nya samarbetsavtal har slutits.

Försäljningen i **Americas** har under kvartalet legat under förväntan; delvis beroende av större volym än väntat under andra kvartalet. Den amerikanska marknaden är fortfarande under återhämtning vilket innebär en viss fortsatt osäkerhet vad gäller prognostisering.

Under oktober 2010 offentliggjordes att bolagets RFID-läsare av LR-serien är kompatibla med AMAG Technology's proximity-läsare och inpasseringssystem. Gemensamma tester har visat hög tillförlitlighet mellan de olika systemen, vilket öppnar för ytterligare marknadspotential tillsammans med AMAG, som opererar i bland annat USA.

I regionen **APAC** har bolagets största installation i år tagits i bruk, nämligen inpasserings- och säkerhetskontrollerna upprättade i samband med *Commonwealth Games* i New Delhi, Indien som tidigare aviserats. Installationsarbete har pågått in i det sista och den 4 oktober kunde invigningen av spelen hållas. Bolagets partner i Indien, Pepperl+Fuchs India, har bistått installationsarbetet under överinseende av TagMasters personal på plats.

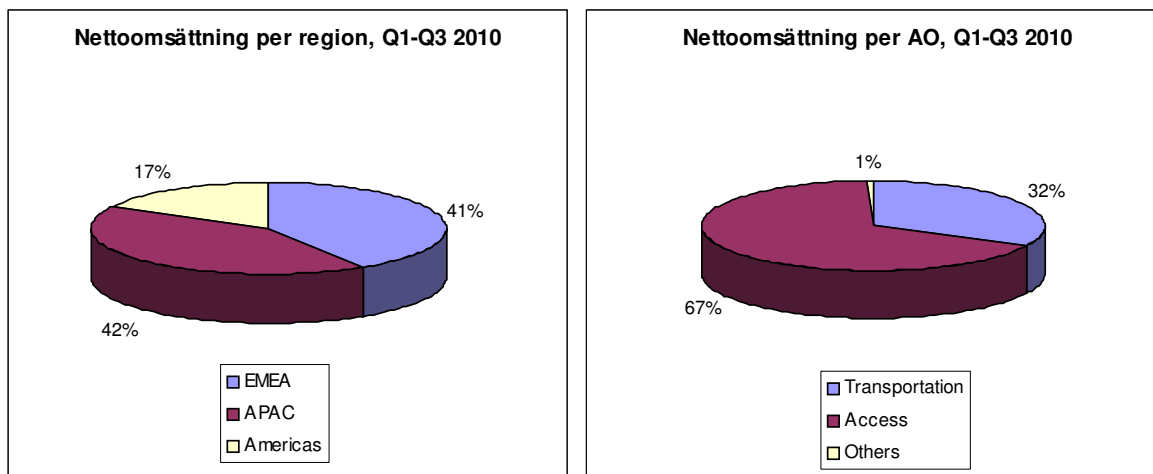
Starka regioner i övriga APAC har varit Korea, Singapore och Hong Kong.

## Transportation

I september deltog bolaget som utställare på den stora mässan för järnvägsindustrin InnoTrans i Berlin, Tyskland. Mässan är den största i sitt slag i Europa och lockade 106 000 besökare under 4 dagar från hela världen. Bolaget tog tillfället att presentera sin nya handhållna läsare, HR-2 som mottogs väl. Stort intresse visades för TagMasters presentation vid mässan från både befintliga och nya potentiella partners.

Ytterligare leverans mot tidigare order rörande till det asiatiska tunnelbanesystemet har skett under september månad. Bolaget har under kvartalet också fortsatt att leverera mot order för läsare till de kinesiska underhållsverkstäder för tåg, som skrevs om i förra kvartalsrapporten.

Som en följd av bolagets långsiktiga investering i den kinesiska järnvägsmarknaden, undertecknade TagMaster, den lokala partnern Richor och *Tongji University* i Shanghai i juli ett avtal om samarbete inom RFID applikationer, där TagMasters utrustning ska användas.



## Produktutveckling

Under tredje kvartalet 2010 introducerades och levererades HR-2, en ny handhållen läsare med mycket hög funktionalitetsnivå och prestanda, framtagen för frekvensbandet 2.45 GHz. HR-2 är som övriga läsarpå produkter från TagMaster baserad på operativsystemet Linux, och har en tillhörande miljö för mjukvaruutveckling. HR-2 är också utrustad med en pekskärm. Detta ger stor flexibilitet och möjliggör för partners att anpassa och utöka funktionaliteten ytterligare.

TagMaster har vidare under perioden skrivit en avsiktsförklaring tillsammans med det finska bolaget Confidex. Detta avseende att Confidex ska tillhandhålla gemensamt specificerade ID-taggare för krävande miljöer inom frekvensbandet UHF.

Som tidigare offentliggjorts har bolagets första leveranser av den nya läsaren för UHF-bandet, XT-2, skett under andra kvartalet. Dessa leveranser har under tredje kvartalet fortsatt enligt plan.

## Organisation

Bolaget ser fortlöpande över sina behov inom personalrekrytering, för att på så sätt alltid ha den mest optimala bemanningen. I syfte att fortsätta den expansion som tidigare gjorts inom affärsområdena *Transportation* och för att möta framtida behov, söker nu bolaget anställa ytterligare personal inom försäljningsfunktionen för *Transportation*.

## Framtidsutsikter

TagMaster har återigen visat upp ett positivt kvartalsresultat, för tredje gången i år. Detta trots störningar i form av en världsomspännande komponentbrist och en valutautveckling som drabbat bolaget hårt. Det positiva resultatet har uppnåtts genom en ökad ordergång, en relativt bibehållen bruttomarginal och låga omkostnader. Detta har gjort att bolaget har klarat sig väl.

En ökad tilltro på marknaden inom *Transportation* för TagMasters produkter gör att bolaget väljer att satsa ytterligare på denna intressanta del av RFID-marknaden. Detta sker hos nya partners inom befintliga geografiska marknader samt inom kompletterande applikationsområden och med kompletterande teknikområden.

Styrelsens och ledningens strategiska prioriteringar gör att bolaget upprepar sin prognos om att bolaget visar positivt helårsresultat för 2010, något som inte uppvisats sedan 2004.

### **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.

### **Rapportdagar**

10 februari 2011 bokslutskommuniké 10-01-01 - - 10-12-31

### **Kontaktpersoner**

Bo Tiderman, Verkställande Direktör i TagMaster AB (publ.), 08-632 19 50, bo.tiderman@tagmaster.com  
Kristian Hansen, Ekonomidirektör i TagMaster AB (publ.), 08-632 19 50, kristian.hansen@tagmaster.com

<b>RESULTATRÄKNING (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>
	<b>Q3 2010</b>	<b>Q3 2009</b>	<b>Q1-Q3 2010</b>	<b>Q1-Q3 2009</b>	<b>2009 (helår)</b>	<b>2008 (helår)</b>
Nettoomsättning	9 159	8 677	36 370	28 453	42 373	53 256
Aktiverat arbete för egen räkning	329	57	931	330	386	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	2 169
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>9 488</b>	<b>8 734</b>	<b>37 301</b>	<b>28 783</b>	<b>42 759</b>	<b>55 425</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-3 523	-4 034	-15 648	-12 641	-18 350	-20 420
Övriga externa kostnader	-1 931	-1 977	-6 350	-7 452	-12 242	-15 429
Personalkostnader	-2 866	-3 673	-11 131	-14 518	-20 804	-20 893
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-308	-189	-753	-508	-699	-438
Övriga rörelsekostnader	-745	-699	-1 789	-457	-276	-
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-9 374</b>	<b>-10 572</b>	<b>-35 671</b>	<b>-35 575</b>	<b>-52 370</b>	<b>-57 181</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>113</b>	<b>-1 838</b>	<b>1 630</b>	<b>-6 792</b>	<b>-9 611</b>	<b>-1 756</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Ränteintäkter	-	0	-	1	2	16
Ränte- och finansieringskostnader	-26	-77	-114	-140	-198	-691
<b>SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>	<b>-26</b>	<b>-76</b>	<b>-114</b>	<b>-139</b>	<b>-196</b>	<b>-675</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>87</b>	<b>-1 914</b>	<b>1 517</b>	<b>-6 931</b>	<b>-9 807</b>	<b>-2 431</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,15</b>	<b>-0,21</b>	<b>-0,06</b>
<b>ANTAL AKTIER, genomsnittligt</b>	<b>58 506 491</b>	<b>47 506 491</b>	<b>58 021 197</b>	<b>47 506 491</b>	<b>47 506 491</b>	<b>38 850 105</b>
<b>ANTAL AKTIER, periodens slut</b>	<b>58 506 491</b>	<b>47 506 491</b>	<b>58 506 491</b>	<b>47 506 491</b>	<b>47 506 491</b>	<b>47 506 491</b>

<b>BALANSRAKNING (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>
	<b>2010-09-30</b>	<b>2009-09-30</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 977	828	794	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	536	883	750	929
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 513</b>	<b>1 711</b>	<b>1 544</b>	<b>929</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	6 003	7 441	7 918	7 442
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6 846	5 744	10 647	9 796
Övriga kortfristiga fordringar	832	652	1 276	1 596
Aktuella skattefordringar	-	942	537	439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 253	2 967	1 284	1 291
Kassa och bank	645	137	82	1 640
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 579</b>	<b>17 883</b>	<b>21 744</b>	<b>22 205</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 092</b>	<b>19 594</b>	<b>23 289</b>	<b>23 134</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2010-09-30</b>	<b>2009-09-30</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital (58 506 491 resp 47 506 491 aktier)	5 851	4 751	4 751	4 751
Bundna reserver	42 938	42 959	42 982	43 083
Ej registrerad nyemission	-	-	2 850	-
Balanserad förlust	-40 271	-32 648	-32 669	-30 487
Periodens resultat	1 517	-6 931	-9 807	-2 431
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 034</b>	<b>8 131</b>	<b>8 107</b>	<b>14 916</b>
Avsättningar	29	221	301	221
<b>Summa avsättningar</b>	<b>29</b>	<b>221</b>	<b>301</b>	<b>221</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	3 019	3 881	7 228	2 766
Checkräkningskredit	33	1 641	1 704	-
Skatteskulder	124	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	465	303	337	574
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 389	5 417	5 611	4 657
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 029</b>	<b>11 242</b>	<b>14 881</b>	<b>7 997</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>18 092</b>	<b>19 594</b>	<b>23 289</b>	<b>23 134</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER</b>				
Företagsinteckningar	7 000	7 000	7 000	7 000
Ställda säkerheter	531	Inga	Inga	Inga

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen Q1-Q3 2010</b>	<b>TagMaster- koncernen Q1-Q3 2009</b>	<b>TagMaster- koncernen 2009 (helår)</b>	<b>TagMaster- koncernen 2008 (helår)</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	1 630	-6 792	-9 611	-1 756
Avskrivningar	753	508	699	438
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-275	79	204	178
Erhållen ränta	-	1	2	16
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-114	-140	-198	-691
Ökning/minskning varulager	1 915	1	-476	-1 246
Ökning/minskning kundfordringar	3 802	4 051	-852	2 144
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 011	-1 234	230	530
Ökning/minskning leverantörsskulder	-4 210	1 115	4 463	-5 473
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-970	489	717	-2 047
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 544</b>	<b>-1 921</b>	<b>-4 822</b>	<b>-7 907</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 662	-1 032	-1 087	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-61	-268	-280	-75
Sålda anläggningstillgångar	-	-	-	16
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 723</b>	<b>-1 300</b>	<b>-1 367</b>	<b>-59</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	413	-	-	11 557
Ej ännu registrerad emission	-	-	2 850	-
Teckningsoption	-	77	77	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>413</b>	<b>77</b>	<b>2 927</b>	<b>11 557</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>2 235</b>	<b>-3 144</b>	<b>-3 263</b>	<b>3 590</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>-1 623</b>	<b>1 640</b>	<b>1 640</b>	<b>-1 950</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>612</b>	<b>-1 504</b>	<b>-1 623</b>	<b>1 640</b>
<b>Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme</b>	<b>3 612</b>	<b>2 496</b>	<b>2 377</b>	<b>8 640</b>

<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)</b>				
<b>TagMasterkoncernen</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fria reserver</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>3 585</b>	<b>42 984</b>	<b>-40 862</b>	<b>5 707</b>
Årets resultat			-2 431	-2 431
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		99	-16	83
Företrädesemission	1 166		10 391	11 557
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>4 751</b>	<b>43 083</b>	<b>-32 918</b>	<b>14 916</b>
Periodens resultat			-9 807	-9 807
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-100	172	72
Ej registrerad nyemission		2 850		2 850
Teckningsoptioner			77	77
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>4 751</b>	<b>45 833</b>	<b>-42 476</b>	<b>8 107</b>
Periodens resultat			1 517	1 517
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-45	42	-3
Nyemission	1 100	-2 850	2 163	413
<b>Eget kapital 2010-09-30</b>	<b>5 851</b>	<b>42 938</b>	<b>-38 754</b>	<b>10 034</b>

Koncernen består av moderbolaget TagMaster AB (publ.), org.nr. 556487-4534, samt dotterbolagen TagMaster Finance AB, org.nr. 556590-3662 och TagMaster China Holding Co. Ltd. TagMaster Identification Technology (Shanghai) Co. Ltd som tidigare var ett dotterbolag till TagMaster China Holding Co. Ltd har likviderats under tredje kvartalet 2010. Processen för att likvidera dotterbolaget i Hong Kong är inledd.

### 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 2009.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2009 under avsnittet Riskfaktorer.

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

Informationen lämnas för offentliggörande den 28 oktober 2010 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 28 oktober 2010

Magnus Karnsund  
Styrelseordförande

Göran Fransson

Tomas Brunberg

Anders Ljungquist

Bo Tiderman  
Verkställande Direktör