

TagMaster

Årsredovisning och Koncernredovisning 2011

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Kassaflödesanalys	9
Förändringar i eget kapital	10
Noter	11
Revisionsberättelse	19
5 år i sammandrag	21
Ägande i TagMaster av styrelseledamöter och av ledande ledande befattningshavare	22
Bolagsstyrning	23
Risikfaktorer	24

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för TagMaster AB (publ.), organisationsnummer 556487-4534, avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning för 2011.

Verksamhet

TagMaster utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer produkter och system för automatisk identifiering av fordon, spårbunden trafik och lastbärare för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och kontroll. Bolagets styrka är att tillhandahålla en lösning med lång läsräckvidd, hög tillförlitlighet och hög passagehastighet i krävande miljöer. Denna prestanda innebär att TagMasters marknad återfinns huvudsakligen inom applikationer där större objekt skall registreras vid passage på flera olika platser. I samband med förvärvet av Free2Move Asia så har även marknaden för avancerat industriell logistik och – lagerhantering kommit att bli ett fokusområde för företaget. Typiska exempel på installationer gjorda med hjälp av Tagmasters produkter är;

- Access kontroll för tillträde till parkering, - för debitering och - för behörighetskontroller.
- Debitering och vägning vid cement-, olje- och sopdepåer.
- Passagerarinformation, trafikplanering och kvalitetsprogram för bussar, tåg och annan spårbunden kollektivtrafik.
- Spårning och registrering av containers och andra lastbärare, främst inom transport och logistik, för ökad säkerhet.
- Industriell lagerkontroll, produktidentifiering samt styrning av produktionsprocesser för varor för industri och konsumenter.

TagMaster erbjuder ett konkurrenskraftigt program av produkter som enkelt kan integreras i övergripande informationssystem alternativt installeras som helt fristående enheter. Vidare erbjuder bolaget marknaden ett antal lösningskoncept vilka ger ökad kundnytta vid användning av identifiering i samband med parkering, logistik och kvalitetskontroller.

2011 i sammandrag

Försäljning och resultat

För 2011 redovisar bolaget en nettoomsättning på 34,3 MSEK (48,5). Resultatet efter skatt blev -13,9 MSEK (1,2), vilket motsvarar -0,17 SEK (0,02) per aktie (totalt 80 570 465 respektive 58 143 854 genomsnittligt antal aktier under året).

Bolaget har drabbats hård av den makroekonomiska krisen som slagit särskilt hårt mot några av TagMasters starkaste geografier, som t ex södra Europa. Det har blivit uppenbart att den fokusering på enbart 2,45 GHz segmentet, som länge har utgjort det enda RFID erbjudandet, utgör huvudorsaken till den krympande försäljningen.

Med start i det fjärde kvartalet så marknadsintroducerades den nya generationen UHF läsare, XT – 3, och med den som grund går TagMaster in i ett betydligt större RFID segment.

Omkostnaderna uppgick under 2011 till 28,7 MSEK (25,4), av -och nedskrivningar obeaktade. Under året togs omstrukturingskostnader om 1,3 MSEK (-) i samband med att företaget påbörjade ett förändringsarbete med syfte att ta ned kostnadsnivåerna samt öka kostnadsflexibiliteten. Detta arbete kommer att leda till radikalt lägre kostnader och därmed flyttas break-even nivån för vinstgenerering självfallet ned ordentligt. Genom förvärvet av Free2Move Asia och sedermera etablerandet av TagMaster Sdn Bhd så har omkostnadsmassan ökat med 0,6 MSEK under året.

Resultatet för 2011 på -13,9 MSEK (1,2) gör att soliditeten i bolaget föll till 26,6% (44,2).

Likviditet

Per den 31 december 2011 förfogade koncernen över 4,7 MSEK (3,1), varav checkräkningskredit 4,0 MSEK (3,0) och spärrade medel 0,5 MSEK (0,5).

Bolaget har under 2011 visat upp ett operativt kassaflöde på -4,7 MSEK (+1,5). Investeringarna uppgick till 4,3 MSEK (2,2) i nya produkter samt förvärvet av Free2Move Asia. Bolaget har dessutom ett aktieägarlån om 2,9 MSEK (2,0) samt ett lån från ALMI på 0,8 (-) 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 för att nå en optimal kreditnivå. Styrelsen gör bedömningen att det pågående förändringsarbete med nuvarande strategiska prioriteringar, försäljningsutveckling och aktivitetsnivå innebär att bolaget har kapital för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 3,9 MSEK (10,0) och leverantörsskulderna till 5,5 MSEK (6,7). Lagret uppgick till 8,7 MSEK (6,2).

Organisation

Företaget hade under 2011 i genomsnitt 18 (17) anställda medarbetare varav 2 fanns i Malaysia och resten i moderbolaget. Med det förändringsprogram som är under implementering så kommer TagMaster AB att bemannas med betydligt mindre personal. Dessutom kommer vissa funktioner att föras över till Malaysia. Antalet anställda i Malaysia kommer att öka under 2012.

Styrelsearbete

Styrelsen har sammanträtt 12 gånger under räkenskapsåret. Viktigaste frågorna som har behandlats är strategifrågor, finansieringsfrågor och förvärvsfrågor.

Rolf Norberg och Henrik Sund valdes in i styrelsen på årsstämman den 17 mars då Anders Ljungqvist lämnade. Den 12 december lämnade Rolf Norberg styrelsen på egen begäran.

Marknad

Marknaden under året har kännetecknats av svag efterfrågan över lag. Mot slutet av året så erhöles två större affärer för den nya UHF läsaren, XT – 3, vilket innebar att de interna säljprognoserna för den överträffades.

Såväl Kina som USA, TagMasters två största marknader, präglades av lägre efterfrågan under året medan aktiviteten i Mellan Östern visade sig vara relativt stark.

Både *Access* såväl som *Transportation* uppvisade lägre försäljning än 2010 med störst tapp inom *Access*. Då detta segment ofta kännetecknas av olika lösningar för inpassage så blir kostnaden för taggen en stor del av totalkostnaden för kunden ifall, t ex en stor parkeringsplats skall utrustas med 2,45 GHz lösning. Frånvaron av den billigare UHF taggen gör att sådana applikationer får ett allt mindre utrymme. Denna lucka i produkt erbjudandet är nu löst och förhoppningar är nu ställda till att TagMaster kan ta tillbaks förlorade andelar genom XT – 3 och tillhörande UHF taggar.

Transportation visade också en lägre försäljning beroende på färre tågprojekt under året samt tågolyckor i Kina som temporärt stoppade utrollningen av nya trafiklösningar. Dock så lades grunden för nya kundrelationer inom tågbranschen under året och i början på 2012 togs en ny stor tågaffär till en ny kund för TagMaster.

Malaysia säkrade sin första större affär under 2011, något som kommer att faktureras under 2012. Detta projekt inom *Asset Management* har potential att bli koncernens enskilt största affär under 2012.

Produktutveckling

Under 2011 färdigställdes den andra generationen UHF läsare, kallad XT – 3, enligt standarden ISO18000-6C. Den första läsarpunkten i denna familj, XT-2, som marknadsintroducerades under 2010 med begränsad marknadspenetration har nu fasats ut för gott.

I tillägg till en allmänt förbättrad teknisk prestanda har XT – 3 en ny formfaktor som ligger i linje med företagets LR-serie. Samt består av komponentval och övriga lösningar som radikalt har förbättrat dess täckningsbidrag.

Optionsprogram

Inga utestående optionsprogram finns i koncernen.

Utsikter för 2012

Det förändringsprogram som är under implementering kommer i grunden att förändra TagMaster. Den företagskultur som har präglat TagMaster under lång tid, är på väg att ersättas av en mer entreprenörsanda. Interna processer ses över och en del av det gamla arbetssättet tas helt enkelt bort. Kvarvarande personal kommer att arbeta mer brett och till viss del mer opportunt vad gäller olika affärsmöjligheter.

En viktig parameter i förändringsarbetet är att mer fokus kommer att läggas på större affärer. Tidigare så har småaffärer tagit för mycket tid och energi. Tanken är att bygga en ny websida som förhoppningsvis möjliggör för direkt köp över nätet av produkter. Ett annat viktigt steg kommer att vara att se över de representanter och System Integratörer som representerar TagMaster ute i världen. Samma sak gäller här, nämligen färre men större kanaler. TagMaster är positiv till att dela med sig av sitt varumärke till olika företag som kan påvisa en stark ambition att företräda TagMaster.

Malaysia bolagets bidrag till koncernen kommer att bli substantiellt. Med ett relativt kostnadsläge om ca en tredjedel mot Sveriges så finns förutsättningarna att lägga fler funktioner där.

2012 kommer också att präglas av en genomgång av produktion och leveranskedjan. I tillägg till detta så kommer en aktiv utfasning av lågvolum produkter att ske, företrädesvis genom prishöjningar. Företaget kommer vidare börja ta betalt för teknisk support och en översyn kommer att göras hur debitering för mjukvaruuppdateringar skulle kunna implementeras.

Aktieägare

TagMaster AB (publ.) är listat och aktien handlas på marknadsplatsen First North. TagMasters Certified Adviser är Remium AB. Antal aktieägare per den 31 december 2011 i TagMaster var 1 687 (1769).

De största aktieägarna per 2011-12-31:

Namn	Antal aktier	Innehav %
ÅLANDSBANKEN AB, W8IMY	28 096 948	29,5%
FAMILJEN HAMILTON/LEWENHAUPT MED BOLAG	8 128 680	8,5%
VESTLUND, JAN	6 560 976	6,9%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	5 067 688	5,3%
AVANZA PENSION	4 352 449	4,6%
PICTET & CIE	3 700 000	3,9%
MIKAEL ARONOWITSCH INKLUSIVE BOLAG OCH STIFTELSE	2 287 900	2,4%
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	2 233 777	2,3%
STENFORS, OLLE	2 000 000	2,1%
EUROCLEAR BANK S.A/N.V, W8IMY	1 518 750	1,6%
HÖGLUND GUNNARSSON, GERD ULLA-BRITT	1 480 000	1,6%
KBCI LTD CLIENT A/C	1 316 250	1,4%
ANDERSSON, MARGARETHA	582 000	0,6%
SJÖBERG, ERIK ROBERT	569 166	0,6%
ASPLUND, DAVID	535 000	0,6%
ÖVRIGA	26 930 152	28,1%
TOTALT ANTAL AKTIER PER DEN 31 DECEMBER 2011	95 359 736	100,0%

Den 17 Mars 2011 beslutade årsstämman om en företrädesemission som genererade företaget 7,9 MSEK netto. I samband med förvärvet av Free2Move Asia den 16 Maj så emitterades 7,6 miljoner aktier till säljaren, Free2Move Holding AB. Dessa aktier registrerades hos Bolagsverket den 1 Juli 2011.

Styrelsens förslag till resultatdisposition (KSEK)

Balanserat resultat 2010-12-31	- 51 722
Överkursfond	19 241
Årets resultat	- 13 265
Till årsstämmans förfogande	- 45 746

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten balanseras i ny räkning.

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till 46 355 KSEK.

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING (KSEK)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster AB (publ.)	TagMaster AB (publ.)
Redovisningsprinciper – not 1	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning – not 2 och 3	34 326	48 515	34 190	48 515
Aktiverat arbete för egen räkning - not 10	1 011	1 197	1 011	1 197
Övriga rörelseintäkter - not 4	436	-	436	-
SUMMA INTÄKTER	35 772	49 712	35 636	49 712
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-17 336	-21 825	-17 291	-21 825
Övriga externa kostnader – not 5 och 6	-11 137	-8 495	-10 615	-8 484
Personalkostnader – not 7	-15 864	-14 905	-15 585	-14 905
Övriga rörelsekostnader	-402	-2 007	-402	-2 007
Jämförelsestörande poster - not 8	-1 269	-	-1 269	-
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNING	-10 234	2 479	-9 524	2 491
Avskrivningar - not 10 och 11	-2 352	-1 092	-1 768	-1 080
Nedskrivningar - not 9 och 12	-966	-	-1 632	-
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNING	-13 553	1 386	-12 924	1 410
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>				
Ränteintäkter	23	4	23	4
Ränte- och finansieringskostnader	-365	-190	-364	-189
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-342	-185	-341	-185
ÅRETS RESULTAT	-13 894	1 201	-13 265	1 226
RESULTAT PER AKTIE	-0,17	0,02	-0,16	0,02
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	80 570 465	58 143 854	80 570 465	58 143 854
ANTAL AKTIER, periodens slut	95 359 736	58 506 491	95 359 736	58 506 491

Redovisningsprinciper – not 1

Balansräkning
BALANSRÄKNING (KSEK)
TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill - not 9

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten - not 10

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och verktyg - not 11

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag – not 12

Summa anläggningstillgångar
Omsättningstillgångar
Varulager

Handelsvaror

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

Övriga kortfristiga fordringar

Fordringar på koncernföretag

Aktuella skattefordringar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter - not 13

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar
SUMMA TILLGÅNGAR

	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster AB (publ.)	TagMaster AB (publ.)
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
--	------------	------------	------------	------------

	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- (publ.)	TagMaster- (publ.)
--	-------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
--	------------	------------	------------	------------

Eget kapital

Aktiekapital (58 506 491 aktier)

Bundna reserver / Reservfond

Överkursfond

Fria reserver / Balanserat resultat

Årets resultat

Summa eget kapital

Avsättningar – not 14

Summa avsättningar
Långfristiga skulder

Långfristiga lån - not 15

Skulder till koncernföretag

Summa långfristiga skulder
Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Kortfristiga lån

Checkräkningskredit - not 16

Övriga kortfristiga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter – not 17

Summa kortfristiga skulder
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER - not 18

Ställda säkerheter

Ansvarsförbindelser

	7 520	7 522	7 520	7 522
--	-------	-------	-------	-------

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster	TagMaster
	koncernen	koncernen	AB (publ.)	AB (publ.)
	2011	2010	2011	2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-13 553	1 386	-12 924	1 410
Avskrivningar	3 318	1 092	3 400	1 080
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-99	-272	-	-270
Erhållen ränta	23	4	23	4
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-365	-190	-364	-189
Ökning/minskning varulager	-2 442	1 696	-2 085	1 696
Ökning/minskning kundfordringar	6 106	616	6 155	616
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-993	547	-825	547
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 208	-519	-1 208	-519
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	4 480	-2 839	3 151	-2 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 731	1 524	-4 678	1 538
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investering i dotterföretag	-2 100	-	-2 200	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 130	-2 113	-2 130	-2 113
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-46	-61	-46	-61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 276	-2 174	-4 376	-2 174
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	7 863	413	7 863	413
Upptagna lån	3 873	2 000	3 873	-
Amortering av lån	-2 152	-	-2 152	2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 584	2 413	9 584	2 413
PERIODENS KASSAFLÖDE	578	1 764	531	1 778
Likvida medel vid periodens början	141	-1 623	133	-1 645
Likvida medel vid periodens slut	719	141	664	133
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	4 719	3 141	4 664	3 133

Förändringar i eget kapital

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)				
TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	4 751	45 833	-42 476	8 107
Årets 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	9 719
Periodens resultat			-13 894	-13 894
Företrädesemission	2 925		4 938	7 863
Nyemission	760		1 672	2 432
Eget kapital 2011-12-31	9 536	42 938	-46 355	6 120

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KSEK)						
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Ej registrerad nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	4 751	42 967	2 850	10 468	-52 948	8 087
Årets resultat					1 226	1 226
Nyemission	1 100		-2 850	2 163		413
Eget kapital 2010-12-31	5 851	42 967	0	12 631	-51 722	9 726
Årets resultat					-13 265	-13 265
Företrädesemission	2 925			4 938		7 863
Nyemission	760			1 672		2 432
Eget kapital 2011-12-31	9 536	42 967	0	19 241	-64 987	6 757

Aktiekapitalet består av 95 359 736 B-aktier. Varje aktie berättigar till 1 röst.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd med undantag för BFNAR 2008:1. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Belopp anges i KSEK.

Koncernredovisning

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterföretagets egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värde, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bolagets samtliga utländska dotterföretag klassificeras som självständiga dotterföretag, varför dagskursmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att de utländska dotterföretagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

I koncernkonsolideringen har i balansräkningen och resultaträkning använts kursen 8.9447 SEK/EUR och 2,1600 SEK/MYR.

Redovisning i resultat- och balansräkning och kassaflydesanalysen för 2010 och 2011 avser koncernen respektive TagMaster AB (publ.)

Fordringar

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas bland övriga rörelseintäkter alternativt rörelsekostnader.

Intäkter

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunder, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms och rabatter.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret har värderats enligt lägsta värdets princip, d. v. s. till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på balansdagen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar skrivs systematiskt av över den bedömda ekonomiska livslängden. Härvid tillämpas följande avskrivningstider: Inventarier, verktyg och installationer: 5 år.

Goodwill

Goodwill är hänförlig till förvärvet av Free2Move Asia som genomfördes under det andra kvartalet 2011. Beloppet grundar sig på en preliminär förvärvsanalys och skrivs av på 5 år från förvärvstillfället.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Bolaget balanserar utgifter som kvalificerar för aktivering i enlighet med BFN R1. Balanserade utvecklingsutgifter skrivs av över 3 år.

Periodisering

Periodisering av intäkter och kostnader har skett enligt god redovisningssed.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk avseende värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal:	Omsättning minus kostnader för handelsvaror i förhållande till omsättning.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.
Soliditet:	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutning.
Avkastning på eget kapital:	Resultat efter finansiella poster i förhållande till genomsnittligt eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).
Avkastning på totalt kapital:	Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
Resultat per aktie:	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Not 2 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Under åren 2010 och 2011 har det inte skett någon försäljning mellan koncernföretagen.

Not 3 Nettoomsättning per geografisk marknad (koncernen)

	2011	2010
EMEA	17 537	20 067
APAC	10 504	19 078
Americas	6 285	9 370
Summa nettoomsättning	34 326	48 515

Nettoomsättning per verksamhetsgren (koncernen)

	2011	2010
Access	22 152	32 097
Transportation	9 790	15 143
Övrigt	2 384	1 274
Summa nettoomsättning	34 326	48 515

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2011	2010
Bidrag från Länsstyrelsen	436	-

Not 5 Arvoden till revisorer (koncernen och moderbolaget)

	2011	2010
Mazars SET Revisionsbyrå AB (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB)		
Revisionsuppdrag	156	180
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	163
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa nettoomsättning	156	343

Med revisionsverksamhet avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådana som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 6 Leasingkostnader (koncernen och moderbolaget)

	2011	2010
Totala leasingkostnader (exklusive hyra för lokaler)	458	452

Not 7 Medeltal anställda, sjukfrånvaro, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Medeltal anställda koncernen	2011	2010
Kvinnor	5	4
Män	13	13
Medeltal anställda	18	17

Medeltal anställda moderbolaget	2011	2010
Kvinnor	4	4
Män	12	13
Medeltal anställda	16	17

Styrelse och ledande befattningshavare (koncernen)

Styrelse:	2011	2010
Kvinnor	-	-
Män	4	4
Antal ledamöter i styrelsen	4	4

Verkställande direktör och ledande befattningshavare:	2011	2010
Kvinnor	-	-
Män	1	5
Antal ledande befattningshavare	1	5

Redovisning av sjukfrånvaro (avser moderbolaget)

Totalt uppgick sjukfrånvaron till 0,3 % (0,7 %) av totalt tillgänglig arbetstid.

Av sjukfrånvaron utgjorde långtidssjukfrånvaro 0 % (0 %).

Ingen särredovisning per åldersgrupp görs eftersom ingen grupp omfattar minst 10 anställda.

Löner och ersättningar (koncernen):	2011	2010
Styrelse	648	550
Verkställande direktör	923	951
Övriga anställda	10 306	8 733
Totala löner och ersättningar	11 877	10 233

Sociala avgifter inklusive löneskatt	3 828	3 593
Pensionskostnader för verkställande direktör	198	177
Pensionskostnader för övriga anställda	1 423	1 536
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	17 326	15 539

Löner och ersättningar (moderbolaget):	2011	2010
Styrelse	648	550
Verkställande direktör	923	951
Övriga anställda	9 951	8 733
Totala löner och ersättningar	11 522	10 233

Sociala avgifter inklusive löneskatt	3 824	3 593
Pensionskostnader för verkställande direktör	198	177
Pensionskostnader för övriga anställda	1 383	1 536
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	16 927	15 539

Bo Tiderman skildes från VD-posten den 15 December 2011. Enligt anställningsavtalet så har Bo Tiderman rätt till 9 månaders uppsägningstid. Företaget har i sina reserveringar för 2011 fullt ut reserverat för samtliga kostnader som är hänföra till Bo Tidermans VD avtal. Denna reservering inkluderas i rubriken jämförelsestörande poster i resultaträkningen.

Anders J Johansson är kontrakterad som tillförordnad VD på konsultbasis sedan samma datum, 15 December 2011. Konsultavtalet löper till och med den 31 December 2012 med en månads ömsesidig uppsägningstid. Den finansiella delen av avtalet löper fram till årsstämman, 14 Juni 2012, med en fast månatlig kostnad om 100.000 kronor per månad exklusive moms.

Not 8 Jämförelsestörande poster (koncernen och moderbolaget)

	2011	2010
Lönerelaterade omstruktureringkostnader	1 268	-

Not 9 Goodwill (koncernen)

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Årets anskaffningar	4 532	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 532	-
Ingående avskrivningar	-	-
Avskrivningar under året	567	-
Nedskrivning under året	966	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 533	-
Utgående restvärde enligt plan	3 000	-

Den nedskrivning av goodwill som gjorts baseras på en nedskrivningsprövning per 2011-12-31. I denna ingår beaktande av framtida vinster och kassaflöden enligt av företagsledningen fastställda prognoser.

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten (koncernen och moderbolaget)

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 200	1 087
Aktiveringar under året	2 130	2 113
Utrangeringar under året	-858	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 472	3 200
Ingående avskrivningar	1 029	293
Avskrivningar under året	1 043	736
Utrangeringar under året	-376	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 696	1 029
Utgående restvärde enligt plan	2 776	2 171

Not 11 Inventarier och verktyg

Koncernen

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 951	3 890
Inköp inventarier under året	157	61
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 108	3 951
Ingående avskrivningar	3 496	3 139
Avskrivningar under året	261	356
Utgående ackumulerade avskrivningar	3 757	3 496
Utgående restvärde enligt plan	351	455

Moderbolaget

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 875	3 814
Inköp inventarier under året	46	61
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 921	3 875
Ingående avskrivningar	3 420	3 076
Avskrivningar under året	243	344
Utgående ackumulerade avskrivningar	3 663	3 420
Utgående restvärde enligt plan	258	455

Not 12 Andelar i koncernföretag

	Kapital- och röstandel	Bokfört värde	
		2011-12-31	2010-12-31
TagMaster Finance AB (säte i Stockholm), org 556590-3662	100%	100	100
TagMaster China Holding Co. Ltd (Hong Kong)	100%	9	9
Free2Move Asia S/B (Malaysia)	100%	4 632	-
Nedskrivning aktier i Free2Move Asia S/B (Malaysia)		-1 632	-
TagMaster S/B (Malaysia)	100%	0	-
Summa andelar i koncernföretag		3 775	109

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen

	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetald produktionskostnad	1 005	-
Förutbetalda hyror	357	342
Leasingkostnader	181	60
Försäkringskostnader	292	292
Personalrelaterat	88	132
Marknadsföring	74	72
Upplupen intäkt	66	-
Konsultation	31	260
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 095	1 158

Moderbolaget

	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetald produktionskostnad	441	-
Förutbetalda hyror	357	342
Leasingkostnader	181	60
Försäkringskostnader	292	292
Personalrelaterat	88	132
Marknadsföring	74	72
Upplupen intäkt	66	-
Konsultation	32	260
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 531	1 158

Not 14 Avsättningar (koncernen och moderbolaget)

	2011-12-31	2010-12-31
Garantiåtaganden	31	31

Bolaget har gjort bedömningen att ingen förändring av avsättningar för garantiåtaganden under 2011 är nödvändig.

Not 15 Långfristiga lån (koncernen och moderbolaget)

	2011-12-31	2010-12-31
Långfristiga lån som förfaller inom 2-5 år	848	-

Not 16 Checkräkningskredit (koncernen och moderbolaget)

	2011-12-31	2010-12-31
Beviljad checkkredit	4 000	3 000

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen

Upplupna semesterlöner (inkl sociala avgifter)	1 016	1 219
Upplupen löneskatt	424	462
Upplupna styrelsearvoden (inkl sociala avgifter)	526	482
Upplupen lön (inkl sociala avgifter)	790	422
Upplupna konsultarvoden	546	180
Upplupet avgångsvederlag, pension samt semesterskuld (inkl sociala avgifter)	1 269	-
Upplupna produktionskostnader	511	-
Övriga poster	221	35
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 302	2 800

Moderbolaget

	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna semesterlöner (inkl sociala avgifter)	1 016	1 219
Upplupen löneskatt	424	462
Upplupna styrelsearvoden (inkl sociala avgifter)	526	482
Upplupen lön (inkl sociala avgifter)	613	422
Upplupna konsultarvoden	201	180
Upplupet avgångsvederlag, pension samt semesterskuld (inkl sociala avgifter)	1 269	-
Upplupna produktionskostnader	511	-
Övriga poster	220	35
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 779	2 800

Not 18 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser (koncernen och moderbolaget)

Ställda säkerheter

	2011-12-31	2010-12-31
Företagsinteckningar	7 000	7 000
Ställda bankgarantier	520	522
Summa ställda säkerheter	7 520	7 522

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår nedan, godkänts av styrelsen 19 April 2012. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 14 Juni 2012.

Kista den 19 april 2012

Magnus Karnsund
Styrelseordförande

Göran Fransson

Tomas Brunberg

Henrik Sund

Anders J Johansson
Verkställande Direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 24 april 2012

Mikael Fredstrand
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i TagMaster AB (publ)
Org nr 556487-4534

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för TagMaster AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Övrig upplysning

Årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2010 reviderades av en annan revisor som i sin revisionsberättelse daterad den 21 februari 2011 uttalade sig enligt standardutformningen om denna årsredovisning och koncernredovisning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för TagMaster AB (publ) för år 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 24 april 2012

Mikael Fredstrand
Auktoriserad revisor

5 år i sammandrag

RESULTATRÄKNING (KSEK)	2011	2010	2009	2008	2007
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	34 326	48 515	42 373	53 256	56 091
Aktiverat arbete för egen räkning	1 011	1 197	386	-	-
Övriga rörelseintäkter	436	-	-	2 169	103
SUMMA INTÄKTER	35 772	49 712	42 759	55 425	56 193
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-17 336	-21 825	-18 350	-20 420	-24 738
Övriga externa kostnader	-11 137	-8 495	-12 242	-15 429	-18 627
Personalkostnader	-15 864	-14 905	-20 804	-20 893	-19 350
Övriga rörelsekostnader	-402	-2 007	-276	-	-
Jämförelsestörande poster	-1 269	-	-	-	-
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	-10 234	2 479	-8 912	-1 318	-6 522
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 318	-1 092	-699	-438	-426
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR	-13 553	1 386	-9 611	-1 756	-6 948
Finansnetto	-342	-185	-196	-675	-39
ÅRETS RESULTAT	-13 894	1 201	-9 807	-2 431	-6 987

NYCKELTAL	2011	2010	2009	2008	2007
Rörelsemarginal, %	-39,5	2,9	-22,7	-3,3	-12,4
Vinstmarginal, %	-40,5	2,5	-23,1	-4,6	-12,5
Soliditet, %	26,6	44,2	34,8	64,5	24,3
Avkastning på eget kapital, %	-201,2	13,5	-85,2	-23,6	-76,0
Avkastning på totalt kapital, %	-56,7	6,1	-41,4	-7,5	-27,2
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-0,17	0,02	-0,21	-0,06	-0,19
Medelantal anställda	18	17	19	21	22
Genomsnittligt antal aktier, tusental	80 570	58 144	47 506	38 850	35 850
Antal aktier vid periodens slut, tusental	95 360	58 506	47 506	47 506	35 850

Ägande i TagMaster av Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Namn	Tillträde	Födelseår	Position	Antal aktier i TagMaster AB
Magnus Karnsund	2009	1961	Styrelsens Ordförande	190 876
Göran Fransson	2009	1964	Styrelseledamot	-
Tomas Brunberg	2010	1965	Styrelseledamot	16 465 000*
Henrik Sund	2011	1961	Styrelseledamot	-
Anders J Johansson	2011	1961	tf VD TagMaster AB	-
Martin Harnevie	2011	1961	VD TagMaster Sdn Bhd	-
Johan Franzén	2005	1971	Teknikchef	10 000

* Direkt och genom
bolag

BOLAGSSTYRNING

Generellt

Under 2004 utarbetades en svensk kod för bolagsstyrning. Denna följer principen följ eller förklara. TagMaster omfattas inte av koden för bolagsstyrning. Styrelsen har dock beslutat att bolaget i möjligaste mån skall tillämpa bestämmelser och riktlinjer i koden. Som en följd av detta har bolaget initierat en frivillig anpassning till vissa av kodens bestämmelser. Några av kodens principer är att skapa goda förutsättningar för utövande av en aktiv och ansvarstagande ägarroll och skapa en väl avvägd maktbalans mellan ägare, styrelse och verkställande ledning. Bolaget har mot bakgrund av detta vid årsstämman 2007 beslutat att införa en valberedning. Koden innebär även att viss information ska hållas tillgänglig på hemsidan och TagMasters ambition är att bolaget skall uppfylla dessa krav och har därför initierat ett projekt i detta syfte.

Bolagsstämman

Vid årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att, i enlighet med svensk lagstiftning och TagMasters bolagsordning, fatta beslut rörande styrelsens sammansättning och andra centrala frågor.

Styrelsens arbetsformer

Den nuvarande styrelsen valdes på årsstämman den 17 Mars 2011. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma, dock så valde ledamoten Rolf Norberg att lämna styrelsen i förtid den 12:e December. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Under 2011 sammanträdde styrelsen 12 gånger.

Ledningsgrupp

De ledande befattningshavarna under större delen av 2011 i TagMaster har förutom bolagets verkställande direktör utgjorts av teknikchefen, ekonomichefen samt verkställande direktören för TagMaster Sdn Bhd. Det har varit verkställande direktörens ansvar att verkställa styrelsens beslut och fördela olika frågor och arbetsuppgifter till ledningsgruppens medlemmar.

Revisionskommitté

Styrelsen har gjort bedömningen att frågor om revisionen är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har därför inte inrättat någon särskild revisionskommitté.

Valberedning

Årsstämman 2007 beslutade att införa en valberedning samt att fastställa instruktioner för denna. Dessa instruktioner uppdaterades på årsstämman 2008. Valberedningen skall, förutom av styrelsens ordförande, bestå av fyra personer varav tre skall representera de största aktieägarna enligt aktieboken per 30 september 2011. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt koden för bolagsstyrning såvitt avser framtagande av förslag till ordförande på årsstämman, förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter samt förslag till arvode till styrelse och revisorer samt riktlinjer för uppdragsersättningar.

Investor Relations

TagMaster har som målsättning att löpande stärka intresset för bolaget och dess aktie hos såväl befintliga som potentiella investerare. TagMaster ska alltid tillhandahålla relevant, aktuell och snabb information. All kontakt med den externa marknaden sköts av verkställande direktören och bolagets IR-ansvarige. På bolagets hemsida, www.tagmaster.com, hålls alltid information om bolagets utveckling tillgänglig.

RISKFAKTORER

Generellt

Vid bedömningen av TagMasters framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information samt en allmän omvärldsbedömning. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av TagMasters aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Partners

TagMaster har ett stort antal partners såsom distributörer, återförsäljare och systemintegratorer på olika geografiska marknader. TagMaster har som målsättning att arbeta nära sina partners och på så sätt bygga långsiktiga relationer med dessa. Bolagets fem största partners stod sammantaget för cirka 37 (51) % av nettoomsättningen under 2011, varav en enskild partner representerade cirka 15 (15) % av TagMasters nettoomsättning. Styrelsen bedömer dock att TagMaster för närvarande inte är beroende av någon enskild partner utan att marknadsförutsättningarna för tillfället är av sådan karaktär att bolaget har goda möjligheter att täcka eventuella bortfall av enskilda befintliga partners med nya partners. Trots detta kan förlust av en större partner på kort sikt medföra en negativ påverkan på bolagets nettoomsättning och resultat.

Konjunkturutveckling

TagMasters framtida försäljning är delvis beroende av faktorer utanför bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av ny teknik. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan inom näringslivet och därmed även TagMasters försäljning. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan på TagMasters produkter, vilket kan medföra en negativ effekt på TagMasters nettoomsättning, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer

TagMaster är för sin verksamhet beroende av ett antal leverantörer. Om någon av dessa leverantörer skulle avsluta sitt samarbete med TagMaster, eller om de av annan anledning inte skulle kunna leverera sina tjänster kan det inte garanteras att TagMaster kan sluta avtal med nya leverantörer inom önskvärd tid för att säkerställa befintlig orderstock. En sådan situation skulle försvåra för TagMaster att upprätthålla delar eller hela sin verksamhet, vilket skulle påverka bolagets nettoomsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrenssituation

Den globala RFID-marknaden, där TagMaster är verksam, är hårt konkurrenssatt. Om inte TagMaster kan agera tillräckligt snabbt i syfte att anpassa sin verksamhet och sina produkter till den tekniska utvecklingen som råder på marknaden finns det en risk att bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket skulle påverka bolagets utvecklingsmöjligheter negativt. Flera av konkurrenterna är större etablerade industriföretag med betydande finansiella resurser. Dessa aktörer kan avsätta betydligt större resurser för såväl forskning och utveckling som marknadsföring. Dessutom kan en växande marknad locka till sig nya aktörer som initialt kan välja en kortsiktig priskonkurrens, vilket kan komma att påverka TagMasters försäljning och resultat negativt.

Organisation och personal

Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av avgörande betydelse för dess framtida framgång. Om nyckelpersoner lämnar TagMaster kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten. Även om ledningen anser att bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som råder i branschen. Om TagMaster tvingas höja ersättningen till den

kvalificerade personalen för att behålla dem inom organisationen, kan det medföra högre kostnader för bolaget.

Patent och rättigheter

TagMaster har under ett antal år utvecklat och registrerat egna patent. Dessa patent är registrerade i länder som företaget har bedömt som väsentliga för den verksamhet som bolaget bedriver. TagMasters patent täcker bland annat in funktioner som kan klassificeras som väsentliga för TagMasters produkter. Ett antal nya patentärenden är under utredande. Varumärket TagMaster är ett registrerat varumärke. TagMaster har idag inga produkter som är bundna av licensiering eller patent av andra leverantörer. TagMaster är beroende av de tillverkare av komponenter till ID-taggar som bolaget använder. Bolagets leverantör äger rättigheten till delar av den tekniska lösningen som är en förutsättning för att kunna tillverka dessa komponenter men har endast rätten att sälja dem till TagMaster. Övrig produktion av taggar och läsare är kontrakterad genom avtal som följer gängse marknadspraxis.

Produktansvar och försäkringar

TagMasters kunder förväntar sig normalt ingående information om bolagets produkters prestanda. Vid marknadsföring och försäljning tillhandahåller därför bolaget detaljerade produktbeskrivningar och TagMaster genomför kontinuerliga tester i egna testanläggningar för att försäkra sig om att produkterna möter specifikationerna. Det kan dock inte uteslutas att produkter som bolaget sålt inte motsvarar produktspecifikationerna, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot bolaget. Bolaget har tecknat en produktansvarsförsäkring, vilken bedöms av bolaget kunna täcka merparten av eventuella skadeståndsanspråk mot TagMaster. Detta kan dock inte garanteras. Där det fall ersättningskrav med framgång riktas mot bolaget som inte täcks av bolagets försäkring, kan det komma att få negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Finansiell situation

Per 31 mars 2012 förfogade TagMaster över 1,6 (2,3) miljoner kronor, varav ett långt lån på 0,8 (1) miljon kronor, en checkräkningskredit på 4,0 (4,0) miljoner kronor, ett kortsiktigt lån på 2,9 miljoner kronor (2,0) samt en utställd bankgaranti om 0,5 miljoner kronor (0,5).

TagMaster avser även framöver att finansiera viss del av verksamheten genom att nyttja check- och andra krediter från kreditinstitut. Låneavtal innehåller villkor med sedvanliga restriktioner. Belåning innebär vissa risker för bolagets aktieägare. Bland annat kan TagMaster, vid kraftigt förändrade omständigheter på bolagets marknader, få problem att teckna nya kreditfaciliteter och därmed behöva använda en större del av kassaflödet för räntebetalningar och amorteringar.

Behov av ytterligare kapital

Det är styrelsens bedömning att TagMaster har tillräckligt rörelsekapital för bolagets utveckling minst den kommande tolv månadersperioden. Bolagets expansion och marknadsatsningar innebär en finansiell risk då en försening av marknadsgenombrott på såväl nya som befintliga marknader kan innebära intäktsbortfall för bolaget. Det finns ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå och bolaget är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för sina produkter. Det finns ingen garanti för att TagMaster kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, om behov skulle uppstå, även om utvecklingen för bolaget i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av riskkapital av stor betydelse. Om kapital måste anskaffas i framtiden genom aktieemission finns det en risk att befintliga aktieägare blir utspädda.

Valutarisker

Valutakursrisker består i att valutakursförändringar har en påverkan på TagMasters resultat och eget kapital. Valutakurs exponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av det utländska dotterbolagets balans- och resultaträkningar i svenska kronor (omräkningsexponering). Cirka 97 % av TagMasters nettoomsättning under 2011 utgjordes av betalningsflöden i andra valutor än den svenska kronan. De viktigaste valutorna i bolagets

betalningsflöden är EUR och USD. Fluktuationer i valutakurserna mot den svenska kronan kan ha en negativ inverkan på TagMasters finansiella resultat och eget kapital. Koncernen minimerar i dagsläget valutarisken med hjälp av prissättningsklausuler i kontrakt med kunderna och valutasäkringsinstrument.

Kredit- och likviditetsrisk

Kreditrisk avser risken att motparten till bolaget inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden, vilket kan leda till en förlust för TagMaster. Kreditbedömningen görs med ledning av den kunskap som bolagets ledning har om kunden samt vid behov med hjälp av kreditprövningsföretag. Likviditetsrisk avser risken för att bolaget på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller har minskade möjligheter att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Likviditeten påverkas i stor grad av krediter till kunder och krediter från leverantörer. I takt med att TagMasters verksamhet expanderat på nya marknader med varierande betalningskultur har kredittiderna ökat något. Detta har medfört en ökad kostnad för kapitalbindning samt en större risk för kreditförluster och därmed en större risk för negativ inverkan på bolagets likviditet och resultat. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund.