

## DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.) 556487-4534

PERIODEN 2012-07-01 – 2012-09-30

### Fortsatt fokus på våra kunder!

- Nettoomsättning kvartal tre: 10,1 MSEK (7,0)
- Rörelseresultat för kvartal tre: +0,2 MSEK (-3,1)
- Resultat efter goodwillnedskrivning för TagMaster SB: -3,2 MSEK
- Ackumulerat rörelseresultat +0,7 MSEK (-7,0)
- Ackumulerat rörelseresultat efter goodwillnedskrivning för TagMaster SB: -3,3 MSEK
- Fortsatt god orderingång trots viss sommarstiltje
- Jonas Svensson ny VD på plats
- Stort intresse för TagMaster på InnoTrans i Berlin
- Kvalitetsarbetet fortgår
- Ny organisation och inriktning förstärker företagets kundfokusering
- Nedskrivning av goodwill för TagMaster SB samt beslut om översyn av bolagets framtid under kvartal 4

### Ny marknads- och säljinriktad VD med erfarenhet av tillväxt på plats från 1 oktober

Jonas Svensson började bekanta sig med bolaget redan under september och tillträdde officiellt den 1 oktober. Jonas har tidigare erfarenhet både från större och mindre bolag internationellt och har själv byggt ett bolag från 0 till 200 MSEK inklusive börsintroduktion. Jonas har därmed erfarenhet av hur man går från det lilla till det stora. Erfarenheter som kommer att komma till nytta i den fortsatta utvecklingen av TagMaster.

Anställningen av Jonas är resultatet av en mycket bred sökprocess där vi fick över 200 intresserade sökanden, många med mycket kvalificerad bakgrund och erfarenhet. Jonas blev slutligen styrelsens val som den bäst lämpade att ta hand om och utveckla TagMaster.

### Fakturering och resultat

Orderingång och fakturering har trots viss sommarstiltje nått en godtagbar nivå. Trots kostnader för flytt och rekrytering av ny VD är driftresultatet för kvartalet positivt. Nettoomsättningen blev 10,1 MSEK (7,0), varav 9,5 MSEK från moderbolaget. Rörelseresultatet blev +0,2 MSEK (-3,1), varav +0,5 MSEK från moderbolaget vilket motsvarar +0,01 SEK (-0,04) per aktie (totalt 107.731.708 respektive 101.003.884 genomsnittligt antal aktier).

För de tre första kvartalen är nettoomsättningen totalt 31,5 MSEK (24,9), varav 29,6 MSEK från moderbolaget. Rörelseresultatet för de tre första kvartalen är 0,7 MSEK (-7,0), varav +1,1 MSEK från moderbolaget.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 5,7 MSEK (7,0).

### **Likviditet**

Per den 30 september 2012 förfogade koncernen över 2,1 MSEK (1,5). Checkräkningskrediterna uppgår till 4,0 MSEK (4,0) och spärrade medel till 0,5 MSEK (0,5). Bolaget har under de första nio månaderna haft ett operativt kassaflöde om -4,4 MSEK (-8,2). Det negativa kassaflödet förklaras av högre kostnader under första halvåret och återbetalning av leverantörskrediter under tredje kvartalet.

Koncernens likviditet har under perioden förbättrats något från ett mycket pressat läge. De huvudsakliga orsakerna till förbättringen är en godtagbar fakturering och lägre kostnader. Flytten till mer kostnadseffektiva lokaler som skedde i mitten av september har ännu inte haft genomslag i kostnaderna. Flyttkostnaderna har däremot till fullo belastat resultatet för Q2. Tack vare förstående och samarbetsvilliga leverantörer har vi klarat av den mycket tuffa likviditetssituationen under sommaren.

Bolagets likviditetsplanering bygger på regelbunden uppföljning av kostnader och intäkter samt detaljerad analys av kassaflödet för den närmaste tiden. Likviditet och kassaflöde är prioriterade frågor i det dagliga arbetet och dialogen med kreditgivare, leverantörer och kunder pågår kontinuerligt. Styrelsen gör därför i dagsläget och baserat på bolagets reducerade kostnads massa och den positiva försäljningsutveckling vi nu ser, bedömningen att bolaget har tillräcklig likviditet för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 7,7 MSEK (6,0) och leverantörsskulden till 4,7 MSEK (3,1). Lagret uppgick till 6,6 MSEK (8,0).

### **Försäljning**

Kunderna har visat fortsatt förtroende under perioden och vi har erhållit order inom samtliga affärsområden. Vi har också kunnat leverera delar av de större order som influtit under andra kvartalet inom området Transportation. Vårt eget ökade fokus på kunder och försäljning har också bidragit till ökad aktivitet i marknaden trots att sommarperioden på flera marknader har en tendens att stanna upp varför vi går ur tredje kvartalet med en orderbok som bara marginellt understiger den vi hade efter andra kvartalet.

### **Ny organisation på plats**

Efter strategiarbetet under juli och augusti har en ny organisation etablerats och arbetet har påbörjats inom de olika områdena med angiven riktning.

**Access och Parkering (AVI):** Arbetet med att söka, identifiera och engagera distributörer på de viktigaste marknaderna pågår och väntas resultera i etableringar på nyckelmarknader nu under hösten. På så sätt skall TagMaster kunna nå ut till fler integratörer och bli delaktiga i fler projekt med mindre egen insats efter en inledande etableringsfas.

**Transportation:** Den stora händelsen under kvartalet var den mässa, InnoTrans, som avhålls i Berlin vartannat år. TagMaster deltog som del i SWERIGs monter och tilldrog sig mycket stort intresse. Alla de stora aktörerna och många små deltar i denna gigantiska mässa. Våra kunder söker upp oss på mässan och även många som ännu inte är kunder har börjat upptäcka TagMaster. Det märks tydligt att de som börjat arbeta med TagMaster visar stor uppskattning för den kvalitet, funktionalitet och kompetens som företaget uppvisar. Det pågår många projekt runt om i världen, både inom s k mass transit (lokaltåg) och traditionell järnväg för att spåra de rörliga enheterna och deras värdefulla last och för att möjliggöra förtätning av trafiken. Områden där TagMasters lösningar inom både UHF-området och 2,45 GHz passar väl in.

**Logistik:** En första order har erhållits under kvartalet till vårt malaysiska bolag avseende University of Sabah, Borneo.

### **Kvalitetsarbete (ISO 9001)**

En s k gap-analys har genomförts med hjälp av extern expertis. Resultatet ligger till grund för den plan som nu börjat sättas i verket för att nå målet att vara certifierade den 30 juni 2013. Viss extern hjälp kommer att erfordras. Det är dock av största vikt att en större del av arbetet med att klargöra processer och dokumentera och precisera våra arbetssätt kommer inifrån, varför de flesta i organisationen kommer att delta aktivt i arbetet.

### **TagMaster SB**

Sedan TagMaster AB förvärvade bolaget Free2Move Asia och därmed etablerade TagMaster SB med verksamhet i Malaysia, har tillväxtförväntningarna väsentligt förändrats, dels på grund av ej realiserade försäljningsutfall (väsentligt lägre försäljningsutfall och negativt resultat) och dels på grund av en fördröjning rörande kommersialisering av nya produkter och projekt. Dessa förändrade marknadsförutsättningar har föranlett en prövning av goodwill, från förvärvet av Free2Move Asia och resulterat i en nedskrivning om 3 MSEK i goodwill. Kvarstående värde av immateriella tillgångar från förvärvet av Free2Move Asia är därmed 0 MSEK. En översyn av bolagets framtid har inletts och beräknas vara genomförd under Q4, 2012.

### **Framtidsutsikter**

Företaget har med sin nya inriktning och fokusering mycket goda tillväxtmöjligheter inom såväl Access/Parking som inom Transportation. Logistik blir fortsatt ett område för att skapa och tillvarata nya möjligheter med TagMasters etablerade produkter och lösningar. TagMasters marknadsandel är liten på en stor och växande och delvis starkt växande marknad, varför den fortsatta tillväxten främst beror på den egna förmågan och vilka resurser bolaget kan skapa och ställa upp.

### **Kommande rapporter**

14 februari 2013, bokslutskommuniké 2012

### **Bolagsstämma**

18 april 2013

### **Kontaktpersoner**

Jonas Svensson, Verkställande Direktör, 0730-528350, [Jonas.Svensson@TagMaster.se](mailto:Jonas.Svensson@TagMaster.se)

Sven Wramner, Ekonomi, 08-6321950, [Sven.Wramner@TagMaster.se](mailto:Sven.Wramner@TagMaster.se)

---

<b>RESULTATRÄKNING (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen Jan-Sep 2012</b>	<b>TagMaster- koncernen Jan-Sep 2011</b>	<b>TagMaster- koncernen Jul-Sep 2012</b>	<b>TagMaster- koncernen Jul-Sep 2011</b>	<b>TagMaster- koncernen 2011</b>
Nettoomsättning	31 492	24 861	10 120	6 997	34 326
Aktiverat arbete för egen räkning	0	692	0	249	1 011
Övriga rörelseintäkter	65	89	0	133	436
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>31 557</b>	<b>25 642</b>	<b>10 120</b>	<b>7 379</b>	<b>35 772</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-13 469	-12 631	-4 285	-4 057	-17 336
Övriga externa kostnader	-9 346	-7 930	-2 846	-3 559	-11 137
Personalkostnader	-7 525	-12 052	-2 456	-2 879	-15 864
Övriga rörelsekostnader	-421	0	-356	0	-402
Jämförelsestörande poster	-94	0	0	0	-1 269
<b>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR</b>	<b>702</b>	<b>-6 971</b>	<b>177</b>	<b>-3 116</b>	<b>-10 234</b>
Avskrivningar	-993	-1 354	-352	-559	-2 352
Nedskrivningar	-3 009	0	-3 009	0	-966
<b>RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR</b>	<b>-3 300</b>	<b>-8 325</b>	<b>-3 184</b>	<b>-3 675</b>	<b>-13 553</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	22	0	1	23
Ränte- och finansieringskostnader	-101	-237	-64	-51	-365
<b>SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>	<b>-101</b>	<b>-216</b>	<b>-64</b>	<b>-50</b>	<b>-342</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 400</b>	<b>-8 540</b>	<b>-3 248</b>	<b>-3 725</b>	<b>-13 894</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,17</b>
<b>ANTAL AKTIER, genomsnittligt</b>	<b>101 003 884</b>	<b>75 523 225</b>	<b>107 731 708</b>	<b>95 379 736</b>	<b>80 570 465</b>
<b>ANTAL AKTIER, periodens slut</b>	<b>107 731 708</b>	<b>95 359 736</b>	<b>107 731 708</b>	<b>95 379 736</b>	<b>95 359 736</b>

BALANSRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	2012-09-30	2011-09-30	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	0	4 192	3 000	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 862	2 935	2 776	2 171
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	219	405	351	455
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 081</b>	<b>7 532</b>	<b>6 126</b>	<b>2 625</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	6 589	8 024	8 664	6 222
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	7 746	5 972	3 926	10 032
Övriga kortfristiga fordringar	849	912	1 028	1 355
Aktuella skattefordringar	730	977	418	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	736	1 198	2 095	1 158
Kassa och bank	1 203	662	719	575
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 853</b>	<b>17 744</b>	<b>16 851</b>	<b>19 378</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>19 933</b>	<b>25 276</b>	<b>22 977</b>	<b>22 004</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2011-09-30</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital (95 359 736 resp. 58 506 491 aktier)	10 773	9 536	9 536	5 851
Bundna reserver	44 499	42 947	42 938	42 938
Ej registrerad nyemission		0		
Balanserad förlust	-46 354	-32 460	-32 460	-40 271
Periodens resultat	-3 400	-8 540	-13 894	1 201
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 518</b>	<b>11 482</b>	<b>6 120</b>	<b>9 719</b>
Avsättningar	31	31	31	31
<b>Summa avsättningar</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Långfristiga lån	652	913	848	-
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>652</b>	<b>913</b>	<b>848</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	4 753	3 056	5 502	6 710
Kortfristiga lån	13	2 535	2 886	2 000
Checkräkningskredit	3 069	3 139	-	434
Skatteskulder	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	30	431	2 288	310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 010	3 687	5 302	2 800
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>13 875</b>	<b>12 849</b>	<b>15 978</b>	<b>12 254</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 076</b>	<b>25 276</b>	<b>22 977</b>	<b>22 004</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>				
Företagsinteckningar	7 512	0	7 520	7 522
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen Q3 2012</b>	<b>TagMaster- koncernen Q3 2011</b>	<b>TagMaster- koncernen 2011</b>	<b>TagMaster- koncernen 2010</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	-2 696	-3 675	-13 553	1 386
Avskrivningar och nedskrivningar	2 873	559	3 318	1 092
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	-99	-272
Erhållen ränta	0	1	23	4
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-64	-51	-365	-190
Ökning/minskning varulager	411	299	-2 442	1 696
Ökning/minskning kundfordringar	-1 729	2 358	6 106	616
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	394	2 107	-993	547
Ökning/minskning leverantörsskulder	851	-1 836	-1 208	-519
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-157	2 866	4 480	-2 839
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-116</b>	<b>2 628</b>	<b>-4 731</b>	<b>1 524</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i goodwill	0	-1 564	-2 100	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	1 797	-2 130	-2 113
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-2 040	-46	-61
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-1 807</b>	<b>-4 276</b>	<b>-2 174</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	0	7 863	7 863	413
Upptagna lån	0	1 510	3 873	2 000
Amortering av lån		-2 110	-2 152	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>7 263</b>	<b>9 584</b>	<b>2 413</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-115</b>	<b>8 085</b>	<b>578</b>	<b>1 764</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>-1 201</b>	<b>141</b>	<b>141</b>	<b>-1 623</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-1 316</b>	<b>719</b>	<b>719</b>	<b>141</b>
<b>Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme</b>	<b>2 684</b>	<b>3 719</b>	<b>4 719</b>	<b>3 141</b>

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)**

<b>TagMasterkoncernen</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fria reserver</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>5 851</b>	<b>42 938</b>	<b>-39 070</b>	<b>9 719</b>
Periodens resultat			-13 894	-13 894
Företrädesemission	2 925		4 938	7 863
Nyemission	760		1 672	2 432
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>9 536</b>	<b>42 938</b>	<b>-46 355</b>	<b>6 120</b>
Periodens resultat			-3 400	-3 400
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter				0
Nyemission	1 237	1 561		2 798
<b>Eget kapital 2012-09-30</b>	<b>10 773</b>	<b>44 499</b>	<b>-49 755</b>	<b>5 518</b>

### 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, dvs till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet. Periodisering av intäkter och kostnader har skett enligt god redovisningssed. Aktivering av utvecklingskostnader har skett i enlighet med BFN R 1. I övrigt hänvisas till bolagets årsredovisning för 2011.


TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2011 under avsnittet Riskfaktorer.

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

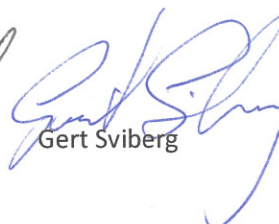
Information lämnas för offentliggörande den 25 oktober 2012 kl 09.00.

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 24 oktober 2012

  
Rolf Norberg  
Styrelseordförande

  
Joe Grillo

  
Gert Sviberg

Magnus Jonsson



Jonas Svensson  
Verkställande Direktör