

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)  
PERIODEN 2008-01-01 – 2008-03-31**

- **Nettoomsättningen kvartal 1: 11,7 MSEK (12,6)**
- **Resultat för kvartal 1: -3,4 MSEK (-2,2)**
- **Orderstock vid periodens slut: 29,2 MSEK (17,3)**
- **Tysk genombrottsorder med nya, spännande applikationer under kvartalet**
- **Åtgärder för kostnadsbesparing genomförd under första kvartalet**
- **Nyemission planerad under andra kvartalet 2008**

**Fakturering och resultat**

Under första kvartalet 2008 uppgick totala intäkter till 11,7 MSEK (13,1) medan nettoomsättningen uppgick till 11,7 MSEK (12,6). Resultatet blev -3,4 MSEK (-2,2), vilket motsvarar -0,09 SEK (-0,06) per aktie (totalt 35 850 000 aktier).

Nettoomsättningen har under kvartalet varit en besvikelse, då den understiger motsvarande period 2007 med 0,9 MSEK. Främsta anledningarna har varit förseningar i Kina samt i flera viktiga projekt inom affärsområdet Transportation, i kombination med att företaget genomgått en turbulent period med ny ledning och nödvändiga personalneddragningar.

Bruttomarginalen under kvartalet har fortsatt förbättrats och är högre än motsvarande period 2007. Samtidigt har omkostnaderna ökat något som ett led av fler anställda. De aviserade kostnadsbesparingarna för personalneddragningarna under kvartalet kommer inte att ge effekt förrän under andra kvartalet 2008. De finansiella kostnaderna har också ökat jämfört med motsvarande period 2007 på grund av likviditetssituationen.

Orderstocken per 31 mars 2008 uppgick till 29,2 MSEK (17,3), vilket är en ökning jämfört med både 31 december 2007 och 31 mars 2007.

Under kvartalet har ökningen av orderstocken i stort speglat avvikelsen från den förväntade nettoomsättningen. Under kvartal 4 2007 ökade orderstocken kraftigt som en följd av den kinesiska ordern för strömväxlingsprojektet som togs i november. Denna order uppgår till c:a 15 MSEK och väntas levereras under perioden kvartal 2 2008 till kvartal 2 2009.

**Likviditet**

Koncernens likviditet per 31 mars 2008 var -2,5 MSEK (3,1). Detta innebar att koncernen förfogade över 2,5 MSEK (8,1), varav checkräkningskredit 5,0 MSEK (5,0). Kundfordringarna uppgick till 11,9 MSEK (11,9) och leverantörsskulderna till 5,1 MSEK (5,8). Lagret uppgick till 7,2 MSEK (3,6).

Under februari 2008 har TagMaster AB (publ.) ingått avtal om en bryggfinansiering med ett antal finansiärer; däribland styrelsemedlemmarna Jan Westlund och Gary Glass. Detta innebär att TagMaster AB (publ.) lånar 6,9 MSEK till dess att en långsiktig finansiering är genomförd, dock senast till och med den 30 juni 2008. Lånet löper till marknadsmässiga villkor.

Under mars 2008 har bolaget tecknat avtal om ny checkräkningskredit med SEB och med ExportKreditNämnden (EKN) som medgarant. Engagemanget innebär en kredit på 7 MSEK, med tillägg för kortsiktigt behov om 2 MSEK. Utöver detta finns utrymme för en leasingram om 1 MSEK. Avtalet träder i kraft under april 2008.

Under kvartalet har förberedelser tagits för en långsiktig finansiering av bolaget. Under april 2008 har styrelsen i kallelse till årsstämma föreslagit stämman att fatta beslut om nyemission, se separata handlingar för villkor.

**Marknad**

I mars 2008 annonserade TagMaster AB (publ.) att bolaget mottagit en order från en tysk systemintegrator på RFID utrustning för användning inom tyska dagligvaruhandeln. Ordern är en genombrottsorder, som för in bolaget på den, för RFID, snabbt växande detaljhandeln där intresset för

kundens köpbeteende är av stort värde för många intressenter. Tester under hösten 2007 ledde till en större initialorder om 2,2 MSEK med leverans under första kvartalet 2008.

Affärsområdet AVI har under kvartal ett haft en något högre försäljning än förväntat. Den främsta orsaken är att den europeiska och den amerikanska marknaden har visat större efterfrågan än förväntat. Under kvartalet har bolaget tagit fram ett antal prototyper för nya RFID-taggar för affärsområdet, som introducerades till marknaden med gott resultat på den välbesökta mässan InterTraffic i Amsterdam i början av april.

Affärsområdet Transportation har drabbats av förseningar i ett antal projekt och fakturerar klart under förväntan under kvartalet. Den främsta orsaken är förseningar av projektet för automatisk strömväxling på huvudlinjen mellan Hong Kong och Beijing. Viktigt att notera är att inga projekt förlorats, utan tvärtom har TagMaster AB (publ.) kunnat stödja sina samarbetspartners på ett konstruktivt sätt för att föra projekten framåt. Under mars deltog bolaget på två mindre konferenser för beslutsfattare, Asia Pacific Rail i Thailand och MetroRail i Danmark. Båda konferenserna var välbesökta och höll hög kvalitet.

### **Framtidsutsikter**

Som ett första steg i en större förändringsprocess initierades under februari månad kostnadsbesparingar och processer för ökad kostnadskontroll. Bolaget har fokuserat sin säljkår och ledningsresurser på att fördjupa relationerna med de affärspartners som representerar störst omsättning samt de av strategisk vikt. Under februari och mars månad har delar av bolaget varit djupt involverat i arbetet att ta fram en ny företagsstrategi. Resultatet har godkänts av styrelsen och kommer att presenteras i samband med den planerade nyemissionen.

### **Rapportdagar för 2008**

14 augusti 2008 halvårsrapport 08-01-01 - - 08-06-30  
22 oktober 2008 delårsrapport 08-01-01 - - 08-09-30  
12 februari 2009 bokslutskommuniké 08-01-01 - - 08-12-31

Årsstämma för 2007 skall hållas 23 maj 2008. Kallelse sker separat.

### **Kontaktpersoner**

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

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	Q1 2008	Q1 2007	2007 (helår)	2006 (helår)
Nettoomsättning	11 724	12 649	56 091	57 394
Övriga rörelseintäkter	-	435	103	-1 383
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>11 724</b>	<b>13 084</b>	<b>56 193</b>	<b>56 011</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-4 950	-6 025	-24 738	-22 325
Övriga externa kostnader	-3 798	-4 491	-18 627	-17 528
Personalkostnader	-5 737	-4 637	-19 350	-20 063
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-111	-97	-426	-283
Övriga rörelsekostnader	-336	-	-	-
<b>SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER</b>	<b>-14 933</b>	<b>-15 251</b>	<b>-63 141</b>	<b>-60 198</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-3 209</b>	<b>-2 167</b>	<b>-6 948</b>	<b>-4 187</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>				
Ränteintäkter	-	10	34	62
Ränte- och finansieringskostnader	-166	-1	-73	-6
<b>SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>	<b>-166</b>	<b>10</b>	<b>-39</b>	<b>57</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 375</b>	<b>-2 157</b>	<b>-6 987</b>	<b>-4 131</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,12</b>
<b>ANTAL AKTIER</b>	<b>35 850 000</b>	<b>35 850 000</b>	<b>35 850 000</b>	<b>35 850 000</b>

BALANSRÄKNING (SEK 000)	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-	TagMaster-
	koncernen	koncernen	koncernen	koncernen
	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31	2006-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	1 217	1 337	1 282	1 340
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 217</b>	<b>1 337</b>	<b>1 282</b>	<b>1 340</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	7 154	3 579	6 196	4 021
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	11 917	11 948	11 940	13 601
Övriga kortfristiga fordringar	1 888	1 066	2 047	1 603
Aktuella skattefordringar	560	78	430	144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 547	1 649	1 380	1 384
Kassa och bank	342	3 131	204	5 261
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 408</b>	<b>21 450</b>	<b>22 196</b>	<b>26 014</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 626</b>	<b>22 787</b>	<b>23 478</b>	<b>27 354</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital (35 850 000 aktier)	3 585	3 585	3 585	3 585
Bundna reserver	42 999	42 967	42 984	42 967
<b>Balanserad förlust</b>				
Balanserad förlust	-40 862	-33 875	-33 875	-29 744
Årets resultat	-3 375	-2 157	-6 987	-4 131
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 347</b>	<b>10 520</b>	<b>5 707</b>	<b>12 677</b>
Avsättningar	221	202	221	202
<b>Summa avsättningar</b>	<b>221</b>	<b>202</b>	<b>221</b>	<b>202</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	5 149	5 824	8 239	8 043
Kortfristiga lån	6 900	-	-	-
Checkräkningskredit	2 858	-	2 154	-
Skatteskulder	-	142	-	-
Övriga kortfristiga skulder	494	503	531	589
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 657	5 596	6 627	5 843
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>22 057</b>	<b>12 066</b>	<b>17 550</b>	<b>14 475</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>24 626</b>	<b>22 787</b>	<b>23 478</b>	<b>27 354</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER</b>				
Företagsinteckningar	6 000	6 000	6 000	6 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>	<b>TagMaster- koncernen</b>
	<b>2008-01-01-- 2008-03-31</b>	<b>2007-01-01-- 2007-03-31</b>	<b>2007-01-01-- 2007-12-31</b>	<b>2006-01-01-- 2006-12-31</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 209	-2 167	-6 948	-4 187
Avskrivningar	111	97	426	283
Övriga ej likviditetspåverkande poster	15	-	36	55
Erhållen ränta	-	10	34	62
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-90	-1	-73	-6
Betald inkomstskatt	-	86	-	-
Ökning/minskning varulager	-958	441	-2 175	2 779
Ökning/minskning kundfordringar	23	1 653	1 661	1 282
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-139	253	-730	-374
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 089	-2 218	196	2 036
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-83	-191	734	363
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 419</b>	<b>-2 035</b>	<b>-6 839</b>	<b>2 295</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-47	-95	-393	-825
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	21	10
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-47</b>	<b>-95</b>	<b>-372</b>	<b>-815</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Upptagna lån	6 900	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-566</b>	<b>-2 130</b>	<b>-7 211</b>	<b>1 480</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>-1 950</b>	<b>5 261</b>	<b>5 261</b>	<b>3 781</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>-2 516</b>	<b>3 131</b>	<b>-1 950</b>	<b>5 261</b>
<b>Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme</b>	<b>2 484</b>	<b>8 131</b>	<b>3 050</b>	<b>14 161</b>

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

TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2005-12-31</b>	<b>3 585</b>	<b>42 967</b>	<b>-29 744</b>	<b>16 808</b>
Årets resultat			-4 131	-4 131
<b>Eget kapital 2006-12-31</b>	<b>3 585</b>	<b>42 967</b>	<b>-33 875</b>	<b>12 677</b>
Årets resultat			-6 987	-6 987
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		17		17
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>3 585</b>	<b>42 984</b>	<b>-40 862</b>	<b>5 707</b>
Periodens resultat			-3 375	-3 375
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		15		15
<b>Eget kapital 2008-03-31</b>	<b>3 585</b>	<b>42 999</b>	<b>-44 237</b>	<b>2 347</b>

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.

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

Kista den 23 april 2008

Jan Westlund  
Styrelseordförande

Gary Glass

Christopher Grahm  
VD

Ann Nilsson

Tony Sandell

## Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för TagMaster AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med BFNAR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 för koncernens del samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 23 april 2008

Hans Jönsson  
Auktoriserad revisor