

**DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB (publ.)
PERIODEN 2010-01-01 – 2010-06-30****TagMaster redovisar den största vinsten för ett första halvår någonsin**

- **Nettoomsättningen kvartal 2: 13,7 MSEK (10,7)**
- **Akkumulerad nettoomsättning: 27,2 MSEK (19,8)**
- **Resultat för kvartal 2: 1,2 MSEK (-2,5)**
- **Akkumulerat resultat: 1,4 MSEK (-5,0)**
- **Fortsatt positivt kassaflöde under andra kvartalet 2010**
- **Återhämtning inom Access i Americas samt stabil utveckling i EMEA och APAC**
- **Uppföljningsorder från Lloyds Register Rail rörande Gotcha värd 1,5 MSEK**
- **Ny partner inom Transportation genom order från AnsaldoBreda värd 1,0 MSEK**
- **Ny order av 150 st RFID-läsare i kinesiska underhållsverkstäder för tåg**
- **Första leveranser av nya UHF-produkten XT-2**
- **Upprepad prognos om vinst för helåret 2010**

Fakturering och resultat

Under andra kvartalet 2010 uppgick nettoomsättningen till 13,7 MSEK (10,7 MSEK motsvarande period föregående år). Resultatet blev 1,2 MSEK (-2,5), vilket motsvarar 0,02 SEK (-0,05) per aktie (totalt 58 506 491 respektive 47 506 491 genomsnittligt antal aktier).

Nettoomsättningen under andra kvartalet ligger i nivå med föregående kvartal och enligt bolagets förväntningar. Bruttomarginalen under kvartalet uppgick till 55% (56%).

Omkostnaderna under kvartalet uppgår till 6,7 MSEK (8,0) exklusive balanserade utvecklingsutgifter. För andra kvartalet 2010 ingår här resultat för valutaexponering på -0,1 MSEK (+0,0).

Den starka nettoomsättningen tillsammans med de fortsatt låga omkostnaderna bidrar till positivt resultat även i andra kvartalet 2010. Bolaget redovisar därmed ett positivt första halvårsresultat 2010; något som inte skett sedan första halvåret 2004. Vinsten för första halvåret är den största vinsten för ett första halvår som bolaget någonsin har redovisat.

Valutasituationen har drabbat bolaget under första kvartalet, vilket också fortsatt under kvartal två. Både EUR och USD har fluktuerat kraftigt gentemot SEK, vilket föranlett bolaget att se över sina valutaflöden för att minska exponeringen samt skydda sig med hjälp av valutasäkringsinstrument.

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

Likviditet

Per den 30 juni 2010 förfogade koncernen över 4,0 MSEK (2,2), varav checkräkningskredit 3,0 MSEK (4,0) och spärrade medel 0,6 MSEK (0,0). Bolaget har därmed visat upp ett operativt kassaflöde på + 3,4 MSEK (-2,2) under första halvåret 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 11,1 MSEK (7,8) och leverantörsskulderna till 5,9 MSEK (2,9). Lagret uppgick till 6,1 MSEK (7,5).

Marknad

Nettoomsättningen har varit fortsatt stark även under andra kvartalet. Den finansiella situationen runt om i världen sätter dock fortfarande sina spår i bolagets försäljning och bolagets partners är försiktiga med att köpa för att lägga på lager. Istället sker ofta leverans direkt i samband med affär med slutkund, vilket kortar hanteringstiden samt minskar flexibilitet och kapitalbindning.

Ett tecken på att världsekonomin på vissa håll börjat vända uppåt är att bolagets leverantörer flaggat för längre planering vid komponentinköp och i vissa fall till och med komponentbrist. Detta har under andra kvartalet lett till mindre störningar i bolagets leveransförmåga. Bolaget ser en viss risk för leveransstörningar även under tredje kvartalet, vilket tvingar bolaget till kontinuerliga prioriteringar inom logistik och produktion.

Access

Marknaden för Accessprodukter har utvecklats alltmer och bolaget har noterat en trend i att vissa partners och kunder söker alltmer komplexa lösningar inom delvis nya applikationsområden. Denna trend passar TagMaster utmärkt, med läsare och taggar väl anpassade för höga krav på prestanda, avancerad mjukvara och helhetslösningar. Därmed anser bolaget att de relativt höga bruttomarginalerna även i framtiden bör kunna försvaras. Den nya läsaren inom UHF-området kommer att komplettera produktutbudet på ett bra sätt.

EMEA fortsätter att leverera enligt förväntan. Marknaden för TagMasters produkter har inte helt repat sig efter lågkonjunkturen, men en klar förbättring kan skönjas. Bolaget fortsätter att bearbeta befintliga och nya marknader och har under kvartalet bland annat besökt mässan *IFSEC UK* i Storbritannien samt arbetat aktivt med nya affärsavtal i de för bolaget intressanta Östeuropa och Frankrike.

Efter ett svagt första kvartal har försäljningen i **Americas** ökat ordentligt under andra kvartalet. Försäljningen är därmed väl i linje med plan. Bolaget fortsätter sin aktiva bearbetning av regionen och besökte bland annat mässan *IPI* i Las Vegas under kvartal två tillsammans med sin lokala partner.

I regionen **APAC** har bolaget under kvartalet fortsatt sina leveranser till *Commonwealth Games* i Indien, om än i mindre omfattning än under första kvartalet. Flera potentiella affärer till Indien ligger för bearbetning och bolaget ser Indien som en mycket viktig marknad framöver. Vidare har under kvartalet fler partneravtal tecknats i Sydostasien.

Transportation

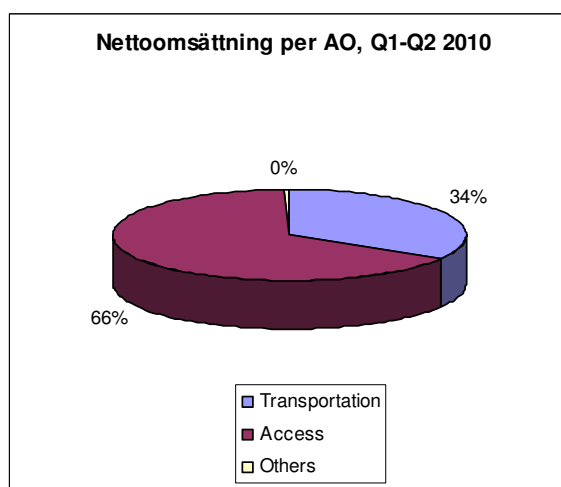
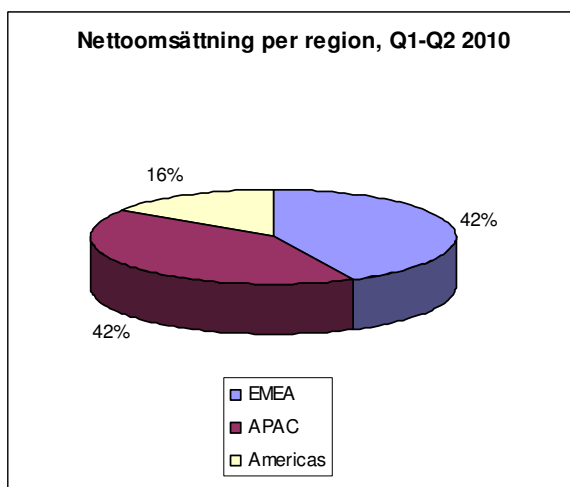
Den personella förstärkning inom applikationsområdet *Transportation* som skedde under 2009 börjar nu visa sig i orderboken genom fler affärer med befintliga, men också med nya partners.

Ytterligare leveranser har under kvartal två skett till två olika tunnelbanesystem i Asien, som kommunicerats tidigare och vars leveranser påbörjades etappvis under 2009.

Som offentliggjordes under juni 2010 har TagMaster återigen valts som leverantör till Lloyds Register Rail som leverantör av RFID-produkter till deras *Gotcha Condition Monitoring System*. *Gotcha* är ett system som mäter axeltryck, eventuella obalanser och hjulkvalitet hos förbipasserade tåg. Ordern är på c:a 1,5 MSEK och har levererats i sin helhet under juni 2010. TagMaster gjorde sin första leverans till *Gotcha* under 2004 och med denna uppgradering är installationen en av de största bolaget har i Europa.

I februari 2009 offentliggjorde TagMaster en affär med en ny partner i signalsystemleverantören Ansaldo STS i USA. Under juli 2010 offentliggjordes ytterligare en affär med ett bolag inom samma intressesfär; AnsaldoBreda Inc, som är en leverantör av intercity- och tunnelbaneapplikationer. Affären, som ska levereras till Buffalo i USA, överstiger 1,0 MSEK och kommer att levereras under åren 2010-2012.

I kategorin helt nya affärer har TagMaster, som offentliggjordes 2 augusti, via sin kinesiska partner Richor, under kvartalet vunnit en större order på 150 läsare för kinesiska underhållsverkstäder för tåg. Leverans kommer att ske löpande under 2010. Totalt kommer mer än 300 läsare att behövas i underhållsverkstäderna.



Produktutveckling

Under andra kvartalet 2010 har produktutvecklingen haft en fortsatt hög takt och resultatet av detta kommer att officiellt aviseras under tredje kvartalet 2010. Inom ramen för denna utveckling har första enhet av ny produkt skeppats till Kina för lokal språkpassning och integration med ytterligare radiomoduler.

Beträffande det för TagMaster nya frekvensbandet UHF har leveranser av XT-2 och WindShield ID-tag skett till ett antal partners, vilket också tillkännagavs i en pressrelease den 15 juni 2010. Detta har mottagits mycket väl, inte minst då tidigare mjukvara för GEN4 och redan gjorda systemintegrationer för TagMasters produkter är giltiga även för denna nya UHF-läsare. Vidare har TagMaster med sitt unika koncept SecureMarkID en stark lösning kring säkerhetsaspekter och användbarhet som är viktig när man applicerar standarden ISO18000-6C inom de båda applikationsområdena *Access* och *Transportation*. TagMaster har av detta skäl också sökt varumärkesskydd för SecureMarkID.

Allmänt har under perioden fokus på avancerad kundutbildning funnits. Detta för att stödja säljverksamheten och öka framtida affärspotential genom att ta fram och tillhandahålla ett uppdaterat och modulbaserat utbildningsprogram som under kvartalet körts för partners i Asien och USA.

Organisation

Vid TagMasters årsstämma 22 april 2010 valdes Tomas Brunberg, en av personerna bakom ägarkonsortiet Ålandsbanken, till ny styrelseledamot. Övriga tre styrelseledamöter omvaldes.

Framtidsutsikter

TagMasters resultat för första halvåret 2010 är historiskt i många avseenden. Nettoomsättningen har återhämtat sig efter lågkonjunkturen, bruttomarginalerna försvaras väl och kostnaderna hålls på en balanserad nivå. Vinsten för första halvåret är också den största någonsin för ett första halvår.

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.

En ökande andel av nettoomsättning inom *Transportation* samt en trend mot en produktlösning som är mer komplex inom *Access* gör att TagMaster står väl utrustade med sin befintliga produktportfölj inom 2,45 GHz. Den utveckling som sker i UHF-bandet, med produkten XT-2, kommer att komplettera portföljen på ett bra sätt.

Inom marknad söker TagMaster att utöka nettoomsättningen genom befintliga partners men även hos nya partners inom befintliga geografier samt inom kompletterande applikationsområden.

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 under 2010

21 oktober 2010 delårsrapport 10-01-01 - - 10-09-30
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

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	Q2 2010	Q2 2009	Q1-Q2 2010	Q1-Q2 2009	2009 (helår)	2008 (helår)
Nettoomsättning	13 742	10 689	27 211	19 775	42 373	53 256
Aktiverat arbete för egen räkning	448	-457	602	274	386	-
Övriga rörelseintäkter	-	9	-	243	-	2 169
SUMMA INTÄKTER	14 190	10 240	27 813	20 292	42 759	55 425
<i>Förelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-6 176	-4 695	-12 124	-8 608	-18 350	-20 420
Övriga externa kostnader	-2 197	-2 262	-4 419	-5 474	-12 242	-15 429
Personalkostnader	-4 211	-5 522	-8 265	-10 845	-20 804	-20 893
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-252	-196	-445	-319	-699	-438
Övriga rörelsekostnader	-86	-	-1 044	-	-276	-
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-12 921	-12 675	-26 296	-25 246	-52 370	-57 181
RÖRELSERESULTAT	1 269	-2 434	1 517	-4 954	-9 611	-1 756
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Ränteintäkter	-	0	-	1	2	16
Ränte- och finansieringskostnader	-56	-58	-87	-64	-198	-691
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-56	-58	-87	-63	-196	-675
PERIODENS RESULTAT	1 213	-2 493	1 430	-5 017	-9 807	-2 431
RESULTAT PER AKTIE	0,02	-0,05	0,02	-0,11	-0,21	-0,06
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	58 506 491	47 506 491	57 773 158	47 506 491	47 506 491	38 850 105
ANTAL AKTIER, periodens slut	58 506 491	47 506 491	58 506 491	47 509 491	47 506 491	47 506 491

BALANSRÄKNING (SEK 000)	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen	TagMaster- koncernen
	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 607	842	794	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	615	979	750	929
Summa anläggningstillgångar	2 222	1 821	1 544	929
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	6 072	7 546	7 918	7 442
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	11 057	7 766	10 647	9 796
Övriga kortfristiga fordringar	861	588	1 276	1 596
Aktuella skattefordringar	-	1 176	537	439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 277	1 482	1 284	1 291
Kassa och bank	1 047	15	82	1 640
Summa omsättningstillgångar	20 314	18 574	21 744	22 205
SUMMA TILLGÅNGAR	22 536	20 395	23 289	23 134
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31	2008-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital (58 506 491 resp 47 506 491 aktier)	5 851	4 751	4 751	4 751
Bundna reserver	42 983	43 046	42 982	43 083
Ej registrerad nyemission	-	-	2 850	-
Balanserad förlust	-40 313	-32 763	-32 669	-30 487
Periodens resultat	1 430	-5 017	-9 807	-2 431
Summa eget kapital	9 951	10 017	8 107	14 916
Avsättningar	401	221	301	221
Summa avsättningar	401	221	301	221
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	5 887	2 905	7 228	2 766
Checkräkningskredit	-	1 793	1 704	-
Skatteskulder	271	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	336	310	337	574
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 691	5 149	5 611	4 657
Summa kortfristiga skulder	12 184	10 157	14 881	7 997
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 536	20 395	23 289	23 134
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER				
Företagsinteckningar	7 000	7 000	7 000	7 000
Ansvarsförbindelser	550	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)	TagMaster- koncernen Q1-Q2 2010	TagMaster- koncernen Q1-Q2 2009	TagMaster- koncernen 2009 (helår)	TagMaster- koncernen 2008 (helår)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	1 517	-4 954	-9 611	-1 756
Avskrivningar	445	319	699	438
Övriga ej likviditetspåverkande poster	100	121	204	178
Erhållen ränta	-	1	2	16
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-87	-64	-198	-691
Ökning/minskning varulager	1 846	-104	-476	-1 246
Ökning/minskning kundfordringar	-409	2 030	-852	2 144
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	959	80	230	530
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 341	139	4 463	-5 473
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	349	228	717	-2 047
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 378	-2 204	-4 822	-7 907
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 077	-962	-1 087	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-45	-252	-280	-75
Sålda anläggningstillgångar	-	-	-	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 122	-1 215	-1 367	-59
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	413	-	-	11 557
Ej ännu registrerad emission	-	-	2 850	-
Teckningsoption	-	-	77	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	413	-	2 927	11 557
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 670	-3 418	-3 263	3 590
Likvida medel vid periodens början	-1 623	1 640	1 640	-1 950
Likvida medel vid periodens slut	1 047	-1 778	-1 623	1 640
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	4 047	2 222	2 377	8 640

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)				
TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa eget kapital
Eget kapital 2007-12-31	3 585	42 984	-40 862	5 707
Årets resultat			-2 431	-2 431
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		99	-16	83
Företrädesemission	1 166		10 391	11 557
Eget kapital 2008-12-31	4 751	43 083	-32 918	14 916
Periodens resultat			-9 807	-9 807
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		-100	172	72
Ej registrerad nyemission		2 850		2 850
Teckningsoptioner			77	77
Eget kapital 2009-12-31	4 751	45 833	-42 476	8 107
Periodens resultat			1 430	1 430
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		1		1
Nyemission	1 100	-2 850	2 163	413
Eget kapital 2010-06-30	5 851	42 983	-38 883	9 951

Koncernen består av moderbolaget TagMaster AB (publ.), org.nr. 556487-4534, samt dotterbolagen TagMaster Finance AB, org.nr. 556590-3662, TagMaster China Holding Co. Ltd samt TagMaster Identification Technology (Shanghai) Co. Ltd som är ett dotterbolag till TagMaster China Holding Co. Ltd. Processen för att likvidera de kinesiska dotterbolagen 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 12 augusti 2010 kl. 14.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 12 augusti 2010

Magnus Karnsund
Styrelseordförande

Göran Fransson

Tomas Brunberg

Anders Ljungquist

Bo Tideman
Verkställande Direktör