TagMaster

Årsredovisning **2007**

Innehållsförteckning

2007 i korthet 1

VD har ordet 2

RFID (Radio Frequency Identification) 4

Verksamheten 7

- Inledning 7
- Affärsmodell 7
- Produktsortiment 8
- Applikationsområden 9
- Geografisk närvaro 13
- Produktion och leverantörer 14
- Försäljningskanaler 14
- Strategiska partners 14
- Forskning och utveckling 14
- Marknadsföring 15

Affärsidé, vision, mål och strategier 16

Finansiella mål och framtidsutsikter 18

Räkenskaper 20

- Förvaltningsberättelse 20
- Resultaträkning 24
- Balansräkning 25
- Kassaflödesanalys 27
- Förändringar i Eget kapital 28
- Noter 29
- Revisionsberättelse 34

Styrelse och ledande befattningshavare 35

Bolagsstyrning 37

Riskfaktorer 38

2007 i korthet

- Totala intäkter uppgick till 56,2 miljoner kronor (56,0)
- Årets resultat minskade till –7,0 miljoner kronor (–4,1)
- Orderstocken ökade till 26,7 miljoner kronor (16,0)
- Dotterbolaget i Shanghai registrerat och etablerat
- Christopher Grahn utsågs till ny VD under fjärde kvartalet med tillträde i januari 2008
- Bo Tiderman ny Produkt- och Marknadschef, Kristian Hansen ny Ekonomidirektör samt Qin Gang ny VD för dotterbolaget i Kina
- Kinesisk order för strömväxlingsprojekt om 15 MSEK under kvartal 4

Femårsöversikt

RESULTATRÄKNING (KSEK)	2007	2006	2005	2004	2003
Rörelsens intäkter					
Omsättning	56 091	57 394	50 209	50 214	37 923
Övriga rörelseintäkter	103	–1 383	526	–	–
SUMMA INTÄKTER	**56 193**	**56 011**	**50 735**	**50 214**	**37 923**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	–24 738	–22 325	–18 281	–19 727	–14 993
Övriga externa kostnader	–18 627	–17 528	–17 147	–12 305	–7 776
Personalkostnader	–19 350	–20 063	–16 924	–14 040	–12 021
Avskrivningar	–426	–283	–209	–194	–225
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–224	–300
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**–63 141**	**–60 198**	**–52 561**	**–46 490**	**–35 315**
RÖRELSERESULTAT	**–6 948**	**–4 187**	**–1 826**	**3 724**	**2 608**
Finansnetto	–39	57	94	40	–293
ÅRETS RESULTAT	**–6 987**	**–4 131**	**–1 732**	**3 764**	**2 315**

NYCKELTAL	2007	2006	2005	2004	2003
Rörelsemarginal, %	–12,4	–7,3	–3,6	7,4	6,9
Vinstmarginal, %	–12,5	–7,2	–3,4	7,5	6,1
Soliditet, %	24,3	46,3	57,9	58,6	60,5
Avkastning på eget kapital, %	–76,0	–28,0	–9,8	22,6	17,0
Avkastning på totalt kapital, %	–27,2	–14,6	–5,7	13,6	10,7
Resultat per aktie efter skatt, SEK	–0,19	–0,12	–0,05	0,10	0,06
Medelantal anställda, heltid	22	20	18	16	16
Antal aktier vid periodens slut, tusental	35 850	35 850	35 850	35 850	35 850

VD har ordet

TagMaster grundades 1994 som en pionjär på den då omogna och uppmärksammade RFID-marknaden. I motsats till vad många små, svenska teknikdrivna bolag misslyckas med, påbörjade TagMaster exportförsäljningen redan i ett tidigt skede. Succén baserades på ett genuint kunnande runt frekvensområdet 2,45 GHz inom vilket bolaget introducerade RFID-läsare, ID-taggar och tillbehör. Produkterna blev snabbt erkända för sin höga prestanda och goda kvalitet och många lokala distributörer och systemintegratörer tog till sig produkterna och skapade TagMasters internationella distributionsnät. Automatisk fordonsidentifiering var det område där TagMaster snabbt blev ett etablerat varumärke med flertalet referensinstallationer på internationell basis.

Med framgångarna växte också möjligheterna till expansion av verksamheten och bolaget breddade sig med avseende på marknadssegment och geografiska marknader. TagMaster förde sin teknik från fordonsapplikationer till framför allt spårbunden trafik genom produktanpassningar av befintlig produktportfölj och lyckades vinna ett antal viktiga projekt under 2001. Vid denna tidpunkt började bolaget satsa mer sälj- och framför allt produktutvecklingsresurser på järnvägs- och tunnelbaneindustrin. Den nya generationens läsare, GEN4, togs fram under stark påverkan av kundkrav från järnvägsindustrin och introducerades på marknaden 2006. Vid det laget hade bolaget också organiserats runt affärsområdena AVI och Transportation (i denna årsredovisning benämnda applikationsområdena Access och Transportation). Den geografiska expansionen riktades framför allt österut och under tidigt 2000-tal ökande försäljningen i Asien markant. TagMaster intensifierade bearbetning av den kinesiska marknaden som resulterade i ett beslut att etablera sig i Kina. Under 2007 vinner TagMaster en order för automatisk strömväxling på sträckan Hong Kong och Beijing av ett värde på cirka 15 miljoner kronor.

Då man i dagsläget beskriver RFID är det lätt att inse att bara fantasin sätter gränserna för hur teknologin kan användas. De möjligheter som tekniken erbjuder har paradoxalt nog också varit ett problem för många små RFID-bolag. Det stora teknikinnehållet har skapat teknikdrivna bolag som har haft svårt att konceptualisera kundvärde och fokusera resurserna på rätt affärsmöjligheter. De har inte lyckats hantera utmaningen att anpassa sig till förändrade marknadsförutsättningar och växa med uppgiften.

I denna fälla har TagMaster delvis hamnat. Hela RFID-marknaden har vuxit med 105 procent de senaste två åren. Bolaget har inte vuxit i takt med marknaden och är idag en liten men konkurrenskraftig nischspelare, med en produktportfölj som adresserar enbart omkring 2–3 procent av världsmarknaden om man räknar i antalet sålda taggar under 2007. Marknaden har också mognat, framför allt inom väletablerade applikationsområden där TagMaster idag verkar. Att lyckas är inte längre en fråga om teknik, utan framför allt en fråga om marknadsföring och försäljning.

Trots sin långa historia har TagMaster i vissa fall en begränsad marknadskunskap. Säljkåren har de senaste åren varit liten relativt FoU och en strukturerad marknadsförings- och försäljningsprocess har inte institutionaliserats. Bolaget och dess säljkår har också lidit av en smal produktportfölj och därmed tappat försäljning till aktörer som erbjuder RFID-produkter inom andra frekvensområden och till huvudkonkurrenter som i de flesta fall har en bredare portfölj. Som ett resultat har omsättningen hos de viktigaste partnerna för TagMaster minskat och bolaget har ständigt varit tvunget att

söka nya distributörer för att behålla omsättningsnivån. Det tar tid och kostar pengar att bygga upp nya partners och säljomkostnaderna har blivit högre med åren. Finansiellt har TagMaster blivit ett bolag med kort planeringshorisont, vilket i kombination med stora investeringar inom nödvändig produktutveckling och i Kina resulterat i svaga finanser. Under 2007 drogs resultatet ned ytterligare på grund av förseningar av GEN4, problem som bolaget nu lyckats lösa.

TagMasters traditionella affär inom Access representeras av lönsamma och återkommande partners och slutkunder. Vägen har varit lång, men bolaget har lyckats etablera sig inom applikationsområdet Transportation genom att gång efter annan konkurrera ut större leverantörer efter omfattande tester. Det finns många, kompetenta partners i form av distributörer, systemintegratörer och OEM-kunder som alla med stolthet representerar det redan starka varumärket TagMaster och dess högkvalitativa produkter. Tillsammans med makroekonomiska trender som urbanisering, miljömedvetenhet, säkerhet och bekvämlighet, vilka alla driver RFID-marknaden framåt, skapas många möjligheter för bolaget framöver. De omsättningsmässigt största användningsområdena inom RFID under 2007 var säkerhet/accesskontroll och biltullar. TagMasters produkter adresserar alla dessa applikationsområden. En av de snabbast växande RFID-applikationerna under de närmaste tre åren återfinns inom dagligvarubranschen. Även inom detta område har TagMaster levererat produkter då en genomsbrottsorder togs hos en tysk systemintegratör under början av 2008.

RFID-marknaden representerar massor med möjligheter. Den växer och det ska TagMaster också göra. Vi måste bara komma närmare marknaden och bättre förstå våra slutkunders behov genom våra partners. För detta måste TagMaster bygga upp en marknadsföringskompetens och förstärka säljkåren i syfte att marknadsföra den starka produktportfölj som TagMaster har. Bolaget måste också skapa en struktur som fångar upp alla de idéer partners, slutkunder, kollegor etc. har i syfte att kontinuerligt föda produktledningen med dessa. Att transformeras till ett marknadsorienterat bolag kräver också att produktportföljen breddas. TagMaster måste vara delaktigt i teknikkonvergensen, standardiseringen och utvecklingen av billigare lösningar som tillräckligt väl möter kundens behov.

En expansion ska ske på stabil grund. För att komma tillbaka till svarta siffror och tillväxt har ett trestegsprogam initierats. Först handlade det om att få intern kontroll över kostnaderna, vilket innebar personalneddragningar och introduktion av nya interna processer under februari 2008. Därefter introducerades en ökad koncentration av resurser på de partners som genererar störst omsättning och/eller strategiskt värde för bolaget. Nu står vi inför en strategiförändring med fokus på målapplikationer, marknadsföring, sälj med geografiskt ansvar och breddad produktportfölj som ska resultera i tillväxt och vinst.

I slutändan kommer nyckeln till framgång vara beslutsfattande, exekvering och lärande. Personalen kommer då naturligt i centrum. De senaste åren har företagsledningen bytts ut och FoU har haft hög personalomsättning. Även om viss kunskap har gått förlorad är TagMaster av idag ett bättre rustat företag och mer öppet till förändring, vilket jag anser vara en förutsättning för att snabbt anpassa sig till den nya strategin. Bolaget består av en kompetent, motiverad, liten och sammansvetsad grupp som vill och kan förändra.

Kista den 23 april 2008

Christopher Grahn
VD, TagMaster AB (publ)

RFID (Radio Frequency Identification)

RFID-teknik användes av Storbritannien redan under andra världskriget i syfte att särskilja egna stridsflygplan och stridsskepp. År 1973 presenterades det första patent som beskriver RFID-teknik som den används idag. Numera har tekniken etablerat sig på ett hundratal geografiska marknader och genererar affärsnytta i form av ökad effektivitet, kundservice, säkerhet, bekvämlighet och kontroll inom en rad olika applikationsområden och branscher.

Inledning

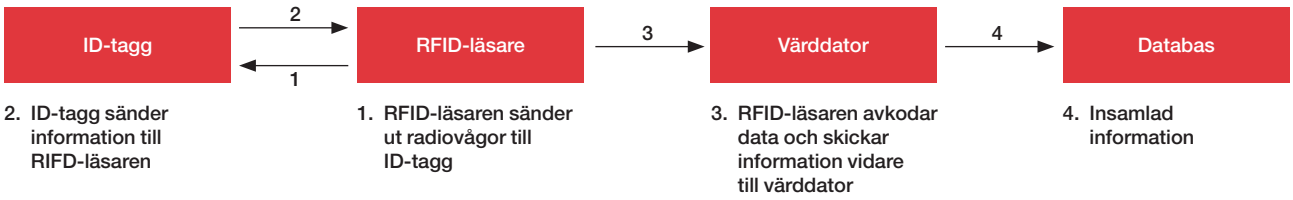
RFID - Radio Frequency Identification, är en metod för att överföra, läsa av och lagra information. RFID möjliggör avläsning av ID-taggar som är kopplade till ett föremål utan optisk kontakt, då informationen skickas med radiovågor. ID-taggar innehåller information som kan avläsas av en så kallad RFID-läsare. Informationen lagras elektroniskt, vilket möjliggör skydd från obehöriga. Ett RFID-system består generellt av två huvudkomponenter:

- En ID-tagg bestående av ett mikrochip och en antenn
- En RFID-läsare som består av sändare, mottagare, avkodare (mjukvara) samt antenn

En ID-tagg är en liten elektronisk enhet stor som ett kreditkort som kan monteras på till exempel ett fordon som en bil, lastbil, buss eller tåg. Den kan även monteras på andra större föremål men också bäras av människor. ID-taggar består av ett mikrochip och en antenn och i vissa fall även ett batteri. På avstånd kan RFID-läsaren med hjälp av radiokommunikation inhämta data från ID-taggen. Det finns även ID-taggar som kan ta emot och lagra information från läsaren. Datainsamlingen går till på så vis att RFID-läsaren sänder ut radiovågor som genererar ett elektromagnetiskt fält. När ID-taggar passerar detta fält skickar den information till RFID-läsaren. Avläsaren avkodar ID-taggens data och skickar informationen vidare till en värddator för bearbetning eller fattar självständigt beslut om åtgärd.

Läsavståndet mellan ID-tagg och RFID-läsare kan variera från ett par centimeter upp till 30 meter, beroende på frekvensområde, antennernas storlek, RFID-läsarens effekt och på hur hög energi radiovågorna har.

Nedan illustreras informationsflödet vid användning av RFID.



Produktsegment

PRODUKTSEGMENT	LF – LÅGFREKVENT	HF – HÖGFREKVENT	UHF – ULTRAFREKVENT	UHF – HÖGRE FREKVENS
Frekvens	125–135kHz	13,56 MHz	865–868 MHz	2,45 GHz
ID-tagg	Passiv	Passiv	Passiv/semipassiv/aktiv	Passiv/semipassiv/aktiv
Möjlighet att läsa av information	Ja	Ja	Ja	Ja
Möjlighet att lagra information	Nej	Nej	Ja	Ja
Energi & kommunikation	Induktion från antenn	Induktion från antenn	Elektriskt fält	Elektriskt fält
Läsavstånd	< 1 m	Ca 1 m	0,1–6 m	0,1–15 m
Applikationsområde	Inpassering Djurmärkning Industritillämpningar	Inpassering Förpackningar Klädmärkning	Inpassering Lastpallar	Inpassering Tåg, transport Industritillämpningar

TagMasters segment

RFID-produkter kan delas in i ett flertal segment. Ovanstående tabell åskådliggör på ett förenklat sätt hur frekvensen påverkar funktionalitet och därmed även applikationsområde. TagMaster erbjuder produkter inom produktsegment UHF (Ultra High Frequency) som sänder på frekvensområdet 2,45 GHz.

TagMaster klassificerar ID-taggar i tre grupper; passiva, semipassiva och aktiva ID-taggar.

Passiva ID-taggar

ID-taggar som inte är utrustade med batterier benämns passiva taggar och måste belysas med energi för att fungera. Radiovågorna som skickas från RFID-läsaren laddar ID-taggen med energi så att den kan skicka information tillbaka till läsaren. Typiska användningsområden för ID-taggar inom detta frekvensområde är; logistiksystem, factory automation, butikssystem samt dörrpassage och fordonssystem.

Semi-passiva ID-taggar

Semipassiva ID-taggar är främst lämpade för användning på längre läsavstånd men även höga passagehastigheter. Säkerheten i avläsning samt möjligheten att skapa ett väl definierat avläsningsområde är avgörande faktorer inom många tillämpningar. Fordonspassage är typiska tillämpningar för både bilar, bussar och tåg. Användningsområden är även installationer för personpassage samt hantering av större föremål som till exempel containers och tillämpningar inom factory automation.

TagMasters produkter är baserade på semipassiv teknik vilket ger fördelar som snabb uppstartstid vilket i sin tur möjliggör avläsning vid höga passagehastigheter på relativt långa läsavstånd. Dessutom är det vid användandet av denna teknik möjligt att förutbestämma ID-taggens funktionella livslängd. Det frekvensområde som används är 2,45 GHz vilket ger fördelar som att ID-taggen kan monteras direkt mot metalliserade ytor. Det ger också en väldefinierad och homogen sändningsräckvidd i vilken taggen framgångsrikt kan avläsas.

Aktiva ID-taggar

Aktiva taggar används med fördel på tillämpningar där krav ställs på mycket långa läsavstånd men även där snabb avläsning är ett krav. Möjlighet ges även till lagring av information i ID-taggen vilket fordras inom vissa tillämpningsområden. Exempel på tillämpningar kan vara fordon och containers eller större föremål med ett högt värde.

Applikationsområden för RFID

RFID-teknologi lämpar sig väl för ett antal olika applikationer och i takt med ökad kunskap tydliggörs ett stort antal olika marknadssegment. RFID-system finns installerade inom ett stort antal branscher som exempelvis tillverkning, läkemedel, transport, militär, detaljhandel och jordbruk. De initiativ som tagits av större detaljhandelskedjor har givit ökad insikt om de möjligheter som enklare RFID-system erbjuder. För mer avancerade kundkrav är konkurrensen begränsad och kundnyttan väl definierad varför lösningen motiverar investeringskostnaden. Generellt sett är RFID-teknologin främst lämpad för applikationer som kräver mer exakt data eller ett stort antal datainsamlingspunkter samt när processer är komplexa och streckkodstekniken inte är lämplig.

Den stora variationen av tillämpningsområden för RFID-teknologin har skapat många teknikdrivna utvecklingsprojekt som inte haft kommersiell bärkraft. Dock har man nu lyckats identifiera många möjligheter med snabb avkastning på investerat kapital. Många initiativ är drivna av regulatoriska drivkrafter, men flertalet applikationer är fokuserade på att skapa affärsnytta. Nedan följer några exempel på applikationsområden som i tidigt stadium levererat affärsnytta med hjälp av RFID-teknologi:

Detaljhandel och konsumentvaror: Användning av ID-taggar till övervakning av varuflöden. Inom detaljhandel och konsumentvaror råder en stark prispress som inte kan kompenseras genom reduceringar av produktionskostnader vilket ger små marginaler för leverantörer inom området.

Tillverkning: RFID-system kan spåra produkter i arbete och kan tidigt indikera eventuella problem i tillverkningsprocesser. Ett separat tillämpningsområde finns inom återvinningsbara enheter som enkelt kan spåras med RFID-teknologin.

Logistik: Frakt och leveranser kan på ett enkelt sätt övervakas genom automatisk registrering av frakt i ordersystem och supply chain management-system. Genom att fästa ID-taggar på lastpallar, lådor, containrar och annan frakt möjliggörs leveransstatus och Just-in-Time-delivery på ett optimalt sätt vilket ger effektiva logistikprocesser. Felaktiga leveranser och förseningar kan även minimeras genom den löpande leveransstatus som ges. RFID inom logistik upplever inte en lika stark prispress som inom detaljhandel och konsumentvaror.

Djur: Ett alltmer förekommande fenomen är att implantera ID-taggar i husdjur vilket möjliggör identifiering av djuret ifall det försvunnit från sin ägare. Slaktdjur kan förses med ID-taggar i syfte att ursprungsmärka det.

Utöver de kunder som verkar inom mer etablerade områden och som idag har många års erfarenhet av RFID tillkommer nya kunder inom nya tillämpningsområden till vilka nya tjänster kan erbjudas. Med denna utveckling har många större systemintegratörer och konsultbolag implementerat RFID i sitt utbud vilket resulterar i att teknologin får en bredare marknad. Denna trend innebär att den tillgängliga marknaden växer och att fördelarna med beröringsfri identifiering utgör en naturlig del av många företags verksamhet. Några exempel är:

Pass: USA, Österrike, Nya Zeeland, Tyskland, Sverige och mer än 20 andra länder använder eller utvärderar RFID-teknologin för att integreras i passet.

Vägtullar: Automatiska betalningssystem som vägtullar och E-ZPass i USA baseras på RFID-teknologin.

Kasinomarker: Kasinon i Las Vegas har börjat integrera RFID-chip i sina marker med syfte att övervaka spelaktiviteterna, identifiera bluffar, och säkerställa att markerna löses in av rätt person.

Trots att RFID-teknologin funnits sedan andra världskriget står den fortfarande vid sin startpunkt. Tekniken öppnar dörren till helt nya sätt att kommunicera mellan människa och maskin, mellan maskin och system, och det kan ske på långt avstånd och i hög hastighet.

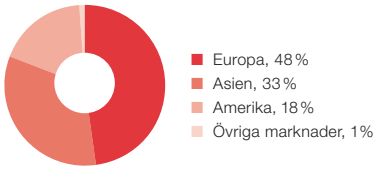
Verksamheten

Inledning

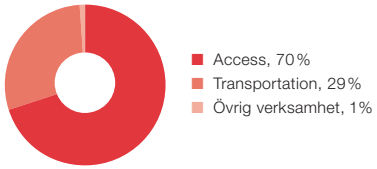
TagMaster utvecklar, tillverkar och marknadsför RFID-produkter. Bolagets produkterbjudande omfattar ett brett sortiment av artiklar inom tre produktgrupper; RFID-läsare, ID-taggar samt mjukvara och tillbehör. TagMasters produkter används exempelvis för automatisk identifiering av fordon, spårbunden trafik, lastbärare och människor. TagMasters verksamhet bedrivs huvudsakligen inom två applikationsområden; Access och Transportation – som under 2007 representerade 70 procent respektive 29 procent av bolagets omsättning. Övrig försäljning utgjorde 1 procent av TagMasters omsättning 2007. Inom båda bolagets applikationsområden har TagMaster identifierat delsegment av marknaden i form av ett antal målapplikationer som är prioriterade marknadssegment för ökad marknadsbearbetning.

Under 2007 utgjordes cirka 93 procent av TagMasters försäljning av export. Främst sker export till övriga marknader i Europa, Asien och Amerika. Bolagets huvudsakliga marknad var under 2007 Europa som svarade för cirka 48 procent av bolagets omsättning, följt av Asien som utgjorde cirka 33 procent. TagMasters säte är beläget i Stockholm och bolaget har försäljningskontor i Singapore samt ett dotterbolag i Shanghai. Till största del sker TagMasters försäljning genom indirekt försäljning via systemintegratörer, OEM-kunder och återförsäljare. Antalet anställda i TagMaster uppgick per den 31 december 2007 till 21, varav 19 var anställda vid huvudkontoret i Kista.

TagMasters nettoomsättning per geografisk marknad 2007



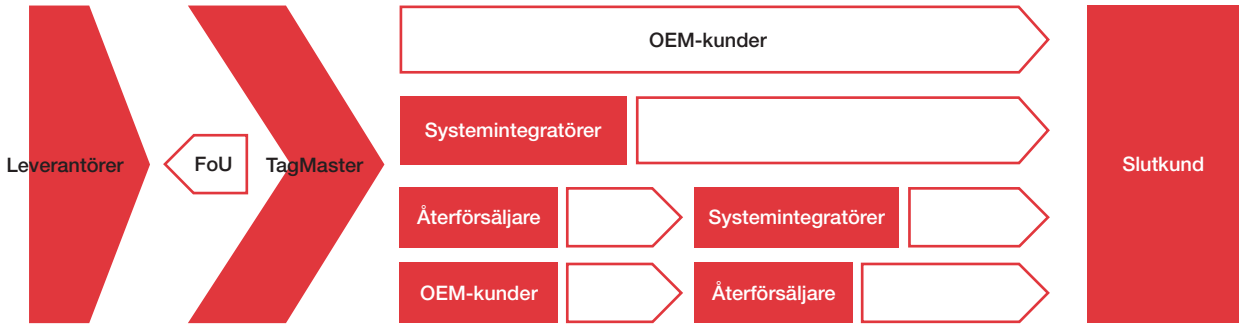
TagMasters nettoomsättning per applikationsområde 2007



Affärsmodell

TagMaster har ett stort antal egna patent för de produkter som TagMaster utvecklar i samarbete med sina leverantörer. TagMaster har en egen säljorganisation som marknadsför bolagets produkter mot geografiskt indelade marknader och bearbetar TagMasters befintliga och potentiella försäljningskanaler. Bolaget bedriver indirekt försäljning till slutkund genom tre huvudsakliga försäljningskanaler; OEM-kunder, systemintegratörer och andra återförsäljare. På vilket sätt TagMaster når slutkund varierar mellan de geografiska marknaderna och beror på lokala förutsättningar.

Affärsmodell



Produktsortiment

TagMaster erbjuder ett brett sortiment av RFID-produkter inom frekvensområdet 2,45 GHz som kan integreras i övergripande informationssystem eller installeras som helt fristående enheter. TagMasters produktsortiment omfattar ett stort urval av RFID-läsare, ID-taggar och ett antal kompletterande produkter som används för montering av utrustning samt utvecklingsverktyg för anpassning av den inbyggda mjukvaran. Produktens specifika egenskaper avgörs av parametrar som till exempel önskat avstånd mellan RFID-läsare och ID-tag, i vilken hastighet som ID-taggen passerar RFID-läsaren vid avläsning, precision, tillförlitlighet och enkelhet vid integration med andra system.

TagMasters produkter är främst lämpade för marknadssegment där identifieringsbehoven är lång räckvidd mellan RFID-läsare och ID-tagg, höga passagehastigheter samt mycket hög precision och tillförlitlighet. Dessutom kräver vissa segment, främst inom applikationsområdet Transportation, att produkterna är anpassade för påfrestande miljöer vad gäller mekaniska påkänningar, temperatur och elektromagnetisk interferens. TagMasters produkter delas in i tre produktgrupper; ID-taggar, RFID-läsare samt mjukvara och tillbehör.

PRODUKTGRUPPER	
RFID-läsare 	TagMasters RFID-läsare är helintegrerade och består av antenn, sändare, mottagare, datorfunktion för bearbetning och lagring av information samt fysiska gränssnitt för kommunikation med andra system. TagMasters RFID-läsare möjliggör simultan avläsning av flera ID-taggar inom ett läsområde. Utöver möjlighet att avläsa information från ID-taggar har bolagets RFID-läsare en detektor som mäter rörelse och riktning hos objekt, även om ID-taggar saknas. TagMasters RFID-läsare är kompatibla med LINUX och har en öppen utvecklingsplattform. Utöver ID-taggar och RFID-läsare marknadsför TagMaster även mjukvara och tillbehör. Exempel på mjukvara är program som möjliggör lagring av information och ger beslutsunderlag samt genom anslutning till en värddator kan implementeras i befintliga kontrollsystem och kommunikationsprotokoll. Exempel på tillbehör är monteringsanordningar för RFID-läsare och ID-taggar anpassade för olika ytor.
ID-taggar 	TagMaster utvecklar och tillverkar semi-passiva ID-taggar vilket innebär att de inte kräver någon starttid för att reagera på en signal från en RFID-läsare. TagMasters ID-taggar innehåller antenn för sändning och mottagning, minneskrets och batteri. Bolagets ID-taggar har god hastighetsprestanda, något som krävs till exempel vid avläsning av ett förbipasserande tågs identitet. Avläsning av objekt med en passagehastighet på upp till 400 km/h är möjlig med bolagets produkter. Maximal läsräckvidd mellan RFID-läsare och ID-tagg uppgår till 10 meter med befintlig teknik. I säkerhets- och logistiktillämpningar behövs ibland enbart möjlighet att lagra användarinformation i taggen och TagMaster tillhandahåller därför både ID-taggar som bara kan läsas (read/only) och taggar som även kan lagra information (read/write). Livslängden på ID-taggarna är upp till 10 år, men kan variera beroende på typ av ID-tag.

TagMasters produktgrupper delas in två produktserier; Heavy Duty och Long Range.

HD-serien (Heavy Duty)
TagMasters artiklar inom HD-serien är utformade för att klara av fysiskt krävande miljöer med kraftiga temperaturväxlingar, vibrationer, fukt, smuts och kemikalier. Produktenserien används främst inom applikationsområdet Transportation där ID-taggar vanligtvis monteras på tåg och RFID-läsaren monteras mellan tågrälsen eller på intilliggande plattform.

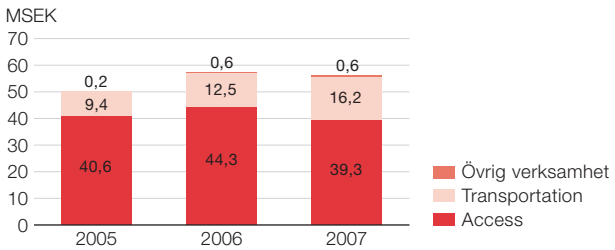
LR-serien (Long Range)
Inom LR-serien erbjuder TagMaster produkter för användning inom främst applikationsområdet Access. Produktserien möjliggör avläsning av ID-taggar i höga hastigheter kombinerat med lång räckvidd, men har inte samma krav på tålighet mot fysiska påfrestningar som produkter inom HD-serien.

Applikationsområden

TagMasters verksamhet delas in i två applikationsområden; Access och Transportation.

	ACCESS	TRANSPORTATION
Andel av omsättning under 2007	70%	29%
Användningsområden	Parkeringshus, gruvor, industrier och hamnar	Tunnelbanor, spårvagnar samt intercity- och godståg
Produktserie	Främst LR-serien	Främst HD-serien

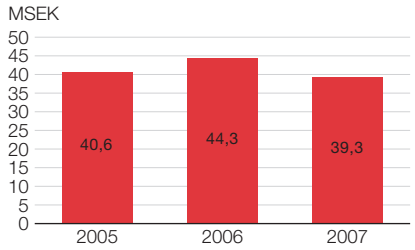
TagMasters nettoomsättning per applikationsområde 2005–2007

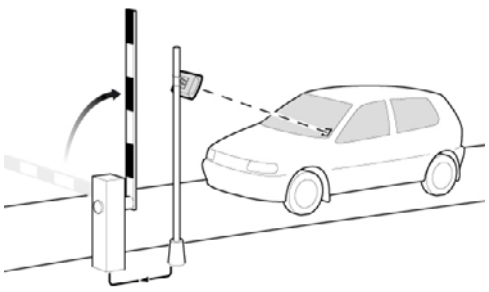


Applikationsområde Access
Access är TagMasters omsättningsmässigt största applikationsområde. Inom Access erbjuder TagMaster RFID-lösningar ur LR-seriens produktsortiment. Dessa möjliggör automatisk identifiering av fordon för exempelvis passage till parkeringshus, behörighet att köra in på ett område eller kontroll av ett fordons identitet samt personidentifiering. Produkterna inom Access används till exempel som integrerade lösningar i privata säkerhetssystem, kontrollsystem och parkeringsövervakningssystem. Produkterna riktar sig även i stor utsträckning till företag som utvecklar och konstruerar säkerhetslösningar samt system som till exempel används till att bevaka tillträden till gruvor, industrier och hamnar. TagMasters huvudsakliga kunder inom applikationsområdet är globala systemintegratörer som levererar kompletta lösningar till slutkunder innefattande hårdvara, mjukvara, installation och service.

De produkter som tillhandahålls inom applikationsområdet är anpassningsbara och kan användas parallellt med redan implementerade system för att ge ökad säkerhet eller funktion. Detta ger TagMaster möjlighet att uppgradera redan befintliga system till exempel genom att byta ut gammalmodiga kortläsare mot moderna långdistansläsare och samtidigt behålla all annan installerad utrustning. Dessa egenskaper underlättar bolagets förmåga att göra uppgraderingar av befintliga installationer till en begränsad investering för slutkunden.

Nettoomsättning för applikationsområdet Access 2005–2007





Applikationsområdet Access delas in i fyra målapplikationer, vilka avser delsegment av marknaden som TagMaster prioriterar och har för avsikt att öka marknadspenetrationen inom; Access Control, Parking, Fleet Management Logistics och Traffic Solutions.

Access Control

Att kontrollera fordon av olika slag med avseende på dess in- och utpassering är bolagets omsättningsmässigt största målapplikation inom applikationsområdet. Access control är ett användningsområde som växer stadigt på grund av att antalet människor och fordon ökar samtidigt som myndigheter, privatvärdar och företag upplever ett ökat behov av säkerhet och kontroll. I synnerhet är det möjligheten till att driva in pengar till en verksamhet på ett rättvist och korrekt sätt, därav det viktiga kravet på säker identifiering. Exempel på användningsområden inom Access control är; inhägnade områden, bostadsområden, flygplatser, industrier och hamnar. Vidare har EU-kommissionen föreslagit att hamnsäkerheten skall förbättras – tillträde till hamnområden skall begränsas och kontrolleras, på samma sätt som flygplatser redan har ökat säkerheten. På denna delmarknad är TagMaster väl positionerade i och med tidigare genomförda framgångsrika installationer inom hamnar. Under senare år har TagMaster tagit flera order, med möjlighet till merförsäljning, där bolagets produkter bidrar till ökad hamnsäkerhet.

Referensprojekt Access Control

ÅBO HAMN, FINLAND

TagMaster har levererat RFID-produkter till en systemintegratör som har installerat dessa hos en slutkund i Åbo, Finland. Genom TagMasters produkter kombinerat med systemintegratörens tekniska lösning möjliggörs effektiv identifiering av fordon för ett område som kräver hög säkerhet. TagMasters produkter används i hamnen i syfte att övervaka containrar, lastbilar, bilar, truckar och andra objekt som är försedda med ID-taggar.

Parking

Även inom målapplikationen Parking erbjuds applikationer som används främst i anknytning till kommersiell- och boendeparkering. Marknaden för kommersiell parkering och betalningsviljan för säkerhet, bekvämlighet och service ökar globalt. Det finns ett stort intresse för bolagets produkter inom Parking och TagMaster bedömer sina möjligheter som goda att vinna framgång genom systemintegratörer och samarbete med ledande leverantörer av parkeringssystem.

Referensprojekt Parking

ARLANDA FLYGPLATS, SVERIGE

TagMaster har levererat RFID-produkter till Sky City parkeringsgarage på Arlanda flygplats. Genom systemet ges frekventa resenärer tillgång till parkeringsfaciliteterna utan att använda kreditkort eller kontanter. Genom att ID-taggar monteras i resenärernas bilar medges enkel automatisk passage och debitering i efterhand. Detta möjliggör ökad kontroll och ett mer effektivt debiteringssytem för Arlanda Parkering.

Traffic Solutions

Inom Traffic Solutions tillhandahålls produkter som ger användare möjlighet att kontrollera en identitet på ett objekt med installerad ID-tagg samt med hjälp av till exempel en databas fatta beslut baserat på objektets identitet. Trafikflöden av olika slag innefattas även i detta applikationsområde. TagMaster samarbetar med flera systemintegratörer för att vidareutveckla system för kontroll av trafikflöden i till exempel statskärnor. Produkter inom Traffic Solutions används också till att dirigera bussar vid bussterminaler. Exempelvis har TagMaster en framskjuten position inom lokaltrafiken i Beijing där bolaget redan utrustat ett antal bussterminaler och bussar inför Olympiska Spelen 2008.

Referensprojekt Traffic Solutions

MADRID, SPANIEN

Citykärnor i många städer är avstängda för trafik och endast behöriga fordon, som utryckningsfordon och boende, är tillåtna. Trafiken hindras effektivt genom att stålbalkar monteras mitt i gatorna. TagMasters systemintegratör har installerat en läsare ovanpå rödljuset och varje fordon med tillstånd att passera har en ID-tag. När fordonet närmar sig, avläses taggen och stålbalken åker ned i gatan och fordonet kan passera.

Fleet Management and Logistics

TagMasters produkter inom fleet management and logistics används bland till automatisk bränslepåfyllning eller vägning av last. Genom att en RFID-läsare monteras på en bränslepump eller en våg, förutsatt att fordonet som tankat eller fyllt lastutrymmet har installerat en ID-tagg, ges möjlighet att väga fordonet före och efter tankningen eller pålastningen. Informationen skickas sedan vidare till en värddator där den lagras för att användas som underlag för exempelvis fakturering.

Referensprojekt Fleet Management and Logistics

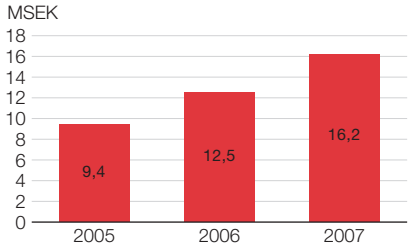
TEXAS, USA

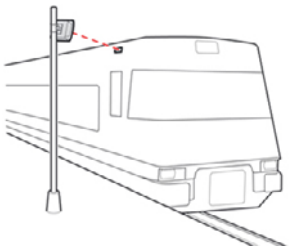
TagMaster har levererat RFID-produkter till en amerikansk kund som använder dessa för tillträde till och automatiskt hantering av bränslepåfyllningar. Genom användandet av TagMasters lösning identifieras fordon vilka ges tillgång till bränslepumparna. Systemet ger kontinuerlig information om resursförbrukning, förenklad fakturering och minimerad risk för mänskliga misstag.

Applikationsområde Transportation

Applikationsområdet Transportation representerar en alltjämt ökande andel av TagMasters årliga försäljning. Genom applikationsområdet marknadsför TagMaster produkter inom HD-serien, då dess kunder efterfrågar lösningar för tillförlitlig identifiering vid avläsning av ID-taggar i krävande miljöer med hög passagehastighet. Applikationsområdets huvudsakliga kunder återfinns inom två skilda kundsegment av spårbunden trafik; gods- och intercitytåg samt tunnelbanor och spårvagnar. Projekt inom kundsegmentet tunnelbanor och spårvagnar är mer vanligt förekommande än de för gods- och intercitytåg, men betingar generellt sett lägre ordervärden. Investeringar i spårbunden trafik uppvisar god tillväxt globalt och TagMaster är väl positionerade för att ta del av förväntade framtida order inom applikationsområdets båda kundsegment och kommer bland annat att framöver leverera produkter till nya tunnelbanelinjer och modernisering av befintliga linjer.

Nettoomsättning för applikationsområdet Transportation 2005–2007

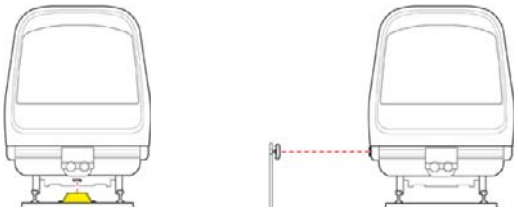




Inom applikationsområdet har bolaget definierat tre målapplikationer som avser delsegment av marknaden som är av speciellt stort intresse för TagMaster; Train Location, Event Triggering och Accurate Positioning.

Train Location

Inom målapplikationen Train Location används TagMasters produkter för positionering och identifiering av spårbunden gods- och intercitytåg samt tunnelbanor och spårvagnar. RFID-läsare är i dessa applikationer monterade vid sidan av spåret eller på rälsen, och ID-taggarna är monterade på tågvagnar. Karaktäristiskt för applikationer inom Train Location är att de ger information om tågets identitet och position till olika typer av system för passagerarinformation och ger underlag för serviceintervaller. Nedan illustreras två möjliga sätt att montera RFID-läsare på tåg.



Track mounted Track side

Referensprojekt Train Location

LOKALTÅG – SPANIEN

TagMaster har levererat produkter inom HD-serien till kund i Bilbao. Varje tåg har utrustats med ID-taggar tillsammans med läsarenheter på tågnätets tolv stationer. Syftet är att övervaka, identifiera och positionera tågen. Genom användandet av TagMasters produkter ges information till resenärer via displayer om vilken som är nästa station och beräknad ankomst till denna.

Event Triggering

Inom Event Triggering används RFID för att reagera på en händelse som normalt sett kräver ett omedelbart beslut, ofta ombord på tåg. Befintliga exempel på detta inkluderar automatiserade lösningar för byte av radiokanal i samband med byte av signaloperatörer, men även för automatisk strömväxlig i neutrala zoner. I samtliga applikationer är förmågan att leverera tillförlitlig identifiering och beslutsunderlag för tågets beskaffenhet direkt från RFID-läsaren, en huvudorsak till att dessa lösningar kräver mycket tillförlitlig RFID-utrustning.

Referensprojekt Event Triggering

LONDON UNDERGROUND, STORBRITANNIEN

TagMaster var partner till Motorola vid utvecklingen av TETRA radio system, som används för positionering av tåg i Londons tunnelbanesystem. Ordern innefattade ID-taggar som monterades på tågen och tillhörande RFID-läsare. TagMasters produkt möjliggör även automatiska radiokanalsbyten på tågen, vilket krävs då olika zoner har skilda signaloperatörer.

Accurate Positioning

Inom Accurate Positioning monteras RFID-läsaren på tåget, för att på så sätt tillhandahålla ett ombordvarande system med tågets exakta position längst spåret. Typiska applikationer av detta slag är Automatic Train Control (ATC)-system och Communication Based Train Control (CBTC)-system, där ID-taggens identitet översätts av det ombordvarande systemet till en position längs spåret. Denna information tillåter ATC- och CBTC-utrustning att på ett säkert och tillförlitligt sätt kontrollera tågets rörelse. En annan typ av applikation som framtagits är ombordvarande antikollisionssystem, där positioneringsinformationen används för att bekräfta tågets läge. Detta medför extra assistans för att undvika kollisioner orsakade av signalering, tåg eller den mänskliga faktorn.

Referensprojekt Accurate Positioning

NEIHU LINE, TAIWAN

TagMaster har levererat RFID-produkter till förarlösa tåg på Neihu Line i Taiwan. TagMasters produkter ger exakt positionering av tågen till det automatiska kontrollsystemet. Positioneringen av tågen är nödvändig då dessa behöver stanna med exakt precision vid tågstationerna för att möjliggöra att dörrarna öppnas korrekt.

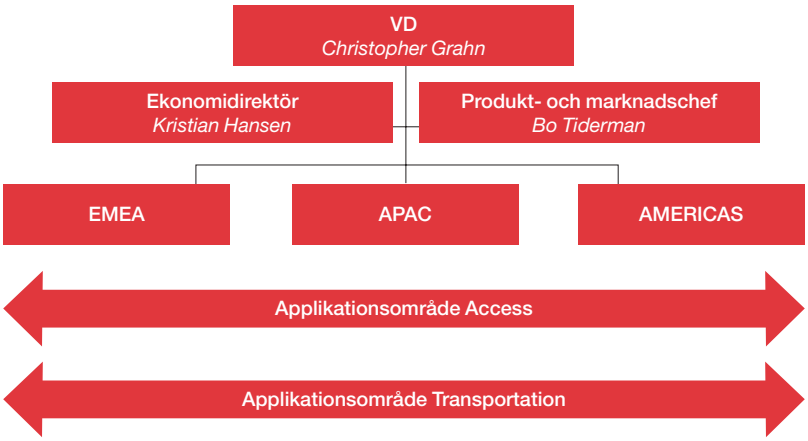
Geografisk närvaro

TagMaster har sitt säte i Stockholm, ett försäljningskontor i Singapore och ett dotterbolag i Shanghai som etablerades under 2007. Etableringen i Shanghai stärker TagMasters närvaro på den viktiga kinesiska marknaden och underlättar närhet till kund vilket möjliggör ökad kundservice. TagMasters produkter marknadsförs av egen säljkår på utvalda marknader, men huvudsakligen sker försäljning till slutkund genom externa försäljningskanaler i Europa, Asien, Amerika, Australien och Afrika. TagMasters huvudsakliga marknader är USA, Tyskland, Korea, Spanien, Kina och Sverige, som tillsammans utgjorde 69 procent av bolagets omsättning under 2007. Nedan illustreras bolagets försäljningsutveckling under de tre senaste åren per geografisk marknad.

Omsättning per geografisk marknad (TSEK)	2007	2006	2005
Europa	27 252	28 564	20 417
Asien	18 428	20 202	20 290
Amerika	10 005	7 997	9 221
Australien	405	611	159
Afrika	0	20	122
SUMMA	**56 091**	**57 394**	**50 209**

TagMaster har för avsikt att dela upp bolagets försäljningsorganisation geografiskt och därmed går bolaget bort från den tidigare affärsområdesorganisationen. Syftet med att fokusera säljkåren på ett geografiskt område är att effektivisera partnerbearbetningen och intensifiera besök hos partners och slutkund. TagMasters ledning bedömer att det finns ett stort behov av att fördjupa samarbetet med TagMasters partners för att skapa ett marknadsdrivet bolag och öka omsättningen från strategiskt utvalda partners.

Organisation



Produktion och leverantörer

TagMasters produkter tillverkas av ett antal produktionspartners på olika geografiska marknader, vilket möjliggör en betryggande produktionskapacitet med högsta möjliga kvalitetsstandard enligt ISO 9000. Bolagets RFID-läsare tillverkas i Sverige och ID-taggar tillverkas i Kina. Tillverkningen av RFID-läsare, logistik- och speditionsfunktionen samt bolagets huvudlager är beläget i Ronneby. Detta minskar de interna transportkostnaderna och ger en stor flexibilitet i leveranserna till kund.

Utvecklingsarbetet runt ID-taggarna sker i nära samarbete med bolagets leverantör. Produktionen sker i enlighet med prognostiserad försäljning och leverans sker från lager i samband med order, vilket möjliggör korta leveranstider. LR-seriens läsare som produceras i Sverige tillverkas mot prognos där strategin är att hålla en mindre volym i lager av standardversionerna av läsarna för att kunna hålla korta leveranstider. HD-serien tillverkas endast mot kundorder då dessa beställningar oftast har större volymer för leverans över en längre tid. Dessa order är oftast kända en längre tid innan den faktiska ordern läggs.

Försäljningskanaler

Den huvudsakliga delen av TagMasters försäljning sker via återförsäljare, systemintegratörer och OEM-kunder. Genom TagMasters kontor i Stockholm, Singapore och Shanghai bearbetas de lokala marknaderna. Inom applikationsområdet Access är systemintegratörer som levererar kompletta lösningar avseende hårdvara, mjukvara, installation och service de viktigaste partnerna. Inom Transportation återfinns bolagets huvudsakliga partners inom järnvägsindustrin, med fokus på produkternas användning i tunnelbanor och spårvagnar samt intercity- och godståg. Samtliga partners utbildas på bolagets produkter och specialiseras på relevanta applikationer för TagMasters RFID-teknik.

TagMaster har idag ett stort antal partners på utvalda geografiska marknader. Under det första kvartalet 2008 inledde bolaget ett arbete med att fördjupa relationen med de största partnerna och öka samarbetet inom marknadsbearbetning och produktutveckling. Bolagets ledning anser att en viktig komponent för att uppnå fastställda finansiella målsättningar avseende tillväxt och resultat är att öka omsättningen per partner. Idag har bolaget begränsad tillgång till och förståelse för partnernas kunder, vilket minimerar TagMasters möjligheter till att skapa ett marknadsdrivet bolag och planera verksamheten. I syfte att höja samarbetsnivån kommer TagMaster initiera årliga partnermöten och användargrupper för att skapa forum för utbyte av marknadskunskap och generera idéer till produktledningen på TagMaster. I samband med att TagMaster breddar sin produktportfölj kommer bolaget intensifiera bearbetningen av nya partners på marknader där bolagets målapplikationer bedöms som konkurrenskraftigast.

Strategiska partners

Inom Access är parkeringsystemsleverantörer viktiga strategiska partners. Inom Transportation återfinns bolagets huvudsakliga kunder inom järnvägsindustrin, med fokus på produkternas användning i tunnelbanor, på spårvägar samt intercity- och godståg. Den viktigaste strategiska partnern inom Transportation är en stor tågtillverkare. Tillsammans med en tysk mjukvaruleverantör i Tyskland har bolaget etablerat sig inom detaljhandeln, vilket är en snabbt växande bransch på RFID-marknaden. Inom ramen för den nya strategin planerar TagMaster att öka resurserna för att intensifiera samarbetet med befintliga strategiska partners på global och lokal basis, söka nya partners samt öka aktivitetsnivån inom den konsolideringstrend som pågår på RFID-marknaden.

Forskning och utveckling

TagMaster strävar efter att ligga i framkant vad gäller funktionalitet, produktdesign och utveckling inom sina applikationsområden och målapplikationer. Nyutveckling av produkter och standardisering av befintliga produkter hanteras mestadels internt av TagMasters FoU-funktion. Samarbetsprojekt avseende utveckling av såväl hårdvara som mjukvara genomförs även tillsammans med utvecklingspartners för att erhålla specialistkunskap och för att öka tillgängliga resurser. Placeringen av TagMasters kontor i Kista, medför en naturlig närhet till regionens kompetens.

Under 2007 skedde utveckling med fokus på att fortsatt dra nytta av de nya och mycket stora möjligheter som bolagets befintliga plattform inom GEN4 ger. Detta tillsammans med mjukvarutillägg och hårdvarulösningar gör att TagMaster kan tillhandahålla unika lösningar på befintliga och nya marknader.

TagMaster har under de tre senaste räkenskapsåren investerat totalt 41,7 miljoner kronor i FoU. Under 2005, 2006 och 2007 investerades 14,2 miljoner kronor, 13,0 miljoner kronor respektive 14,5 miljoner kronor. Investeringarna avsåg framför allt utveckling av och modernisering av befintliga produkter samt utveckling av nya produkter. Framöver kommer fokus att läggas på att ytterligare stärka utbudet vad gäller ID-taggar. Detta med utföranden både för krävande och specifika applikationer där nya lösningar krävs, samt för att stärka bolagets position inom befintliga applikationsområden.

Marknadsföring

TagMasters marknadsföringsinsatser innefattar annonsering, utställningar, kundmöten och direktmarknadsföring Under hösten 2007 implementerade bolaget också en beställningsapplikation för partners via Internet. TagMasters kundkontakter multipliceras genom nätverket av återförsäljare i form av globala partners, lokala distributörer och systemintegratörer.

Bocca Pointe i USA är ett bostadsområde med höga krav på säkerhet och kontroll av vilka fordon som får passera genom området. Samtidigt har de boende också krav på att in- och utpassage ska ske snabbt och utan köbildning. Det här löstes genom att de boendes fordon försågs med ID-taggar från TagMaster som vid varje in- och utfart registreras av läsare som är kopplade till vägbommarna. När ett fordon med tillstånd att passera närmar sig bommen så går den upp och bilen kan snabbt och smidigt åka igenom utan att behöva stanna och vänta.

Affärsidé, vision, mål och strategier

Affärsidé

TagMasters affärsidé är att utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja radiofrekvensbaserade produkter och system för automatisk identifiering av fordon, spårbunden trafik, lastbärare och människor med syfte att öka effektivitet, säkerhet, och bekvämlighet samt minska människans miljöpåverkan.

Vision

TagMaster ska på global basis förknippas med högsta kundvärde genom kompetent, kundorienterad och dedikerad personal samt innovativa produkter och system med hög kvalitet. TagMaster ska därför vara det självklara valet för de ledande marknadsaktörerna inom de applikationsområden och marknadssegment TagMaster valt att agera på.

Mål

Styrelsens målsättning är att TagMaster under den närmaste treårsperioden skall uppgiva en genomsnittlig organisk omsättningstillväxt om minst 25 procent. Rörelsemarginalen skall inom tre år uppgå till minst 10 procent.

Personalomsättningen bör under de närmaste tre åren inte överstiga 10 procent.

Strategier

TagMasters övergripande strategi är att transformera bolaget från att vara ett bolag drivet av teknikutveckling inom ett frekvensområde till ett marknadsorienterat och kundnära bolag där marknadsföring och indirekt försäljning via partners ska bli kärnkompetenser. En omfattande extern rekrytering kommer att krävas för att bygga upp dessa kompetensområden samt höja marknadsnärvaron. För att bli en viktig leverantör av produkter och system till bolagets existerande och nya partners måste produktportföljen kompletteras. TagMaster kommer därför gå in i nya frekvensområden som marknaden efterfrågar genom strategiska samarbeten, köp av produkter, egenutveckling och/eller förvärv. En ökad omsättning per partner kommer att skapa möjligheter till ett närmare samarbete, bättre förhandlingsposition och därmed bättre marginaler. Idag har bolaget begränsad tillgång till och förståelse för partnernas kunder, vilket minimerar möjligheterna till att skapa ett marknadsdrivet bolag och planera verksamheten. För att höja samarbetsnivån avser TagMaster att initiera årliga partnermöten och användargrupper för att skapa forum för utbyte av marknadskunskap och generera idéer till produktledningen på TagMaster.

TagMaster kommer att förbli en produktleverantör till återförsäljare, systemintegratörer och OEM-kunder. Bolagets positionering i värdekedjan kräver att produkten och systemet är enkelt att installera, kompatibelt och lättillgängligt för partners, kunder och underleverantörer. Därför kommer interoperabilitet, multifunktionalitet och standardisering ägnas stor vikt för att underlätta integration av bolagets produkter och system till andra närliggande lösningar.

TagMaster har under en tid huvudsakligen satsat på två applikationsområden. Access och Transportation. För att behålla den position som bolaget har i vissa delsegment av marknaden och för att fokusera och optimera bolagets resurser introduceras konceptet målapplikationer. En målapplikation är enbart ett delsegment av ett applikationsområde och syftet är med denna avsmalning av den adresserade marknaden att skapa förutsättningar för att bli världsledande inom valda målapplikationer. Bolaget har identifierat ett antal målapplikationer där TagMaster har stora förutsättningar att bli världsledande. På vissa geografiska marknader adresserar bolaget rätt partners för rätt målapplikation med rätt produkt, men i flera fall behöver TagMaster finna nya kanaler till marknaden.

Bolaget kommer att intensifiera och prioritera ett antal målapplikationer inom Access och även bredda produktportföljen till att innefatta produkter inom personlig access. Breddningen kommer att ske i områden där synergierna mellan fordons- och personlig access är tydlig och produktens egenskaper skapar konkurrensfördelar, exempelvis i gruvor och sjukhusmiljö. Inom Transportation kommer bolaget att bearbeta prioriterade marknadssegment.

Idag har TagMaster ett antal strategiska partnerskap i marknads- och produktutvecklingssyfte. Bolaget planerar att öka resurserna för att intensifiera samarbetet med befintliga strategiska partners på global och lokal basis, söka nya partners samt öka aktivitetsnivån inom den konsolideringstrend som pågår på RFID-marknaden.

TagMaster produkter identifierar vid vilka plattformar olika bussar befinner sig. Denna information kan via en systemintegratörs mjukvara användas för att ge passagerarna fullständig trafikinformation på stora ljustavlor.

Bolagets tillväxtstrategi utgår ifrån en lönsam grundaffär, vilket TagMaster till stor del har idag. Bolaget har under en tid investerat i både marknads- och produktutveckling, vilket tyngt resultatet. Under februari månad 2008 genomfördes ett kostnadsbesparingsprogram och en översyn av interna processer. Parallellt fokuserades säljkåren och ledningsresurserna på att fördjupa relationerna med de partners som representerar störst andel av TagMasters omsättning samt partners av strategisk vikt.

TagMaster har ett antal ansträngda år bakom sig, vilket också återspeglas i en relativt hög personalomsättning inom framför allt företagsledningen och utvecklingsavdelningen. Under februari genomfördes också personalneddragningar inom säljkåren och stabsfunktioner. Personalen som återstår har visat framtidstro, lojalitet och hög arbetsmoral. För att motivera personalen kommer ledningen att introducera ett nytt lönesystem där rörliga lönekomponenter fås större vikt än tidigare. Under kvartal tre kommer utvecklingssamtal att genomföras och institutionaliseras på halvårsbasis.

Finansiella mål och framtidsutsikter

Tillväxt och lönsamhet

Styrelsens målsättning är att TagMaster under den närmaste treårsperioden skall uppgiva en genomsnittlig organisk omsättningstillväxt om minst 25 procent. Rörelsemarginalen skall inom tre år uppgå till minst 10 procent.

Kapitalstruktur

Styrelsens målsättning är att soliditeten skall uppgå till lägst 40 procent.

Utdelningspolicy

Storleken på kommande utdelningar beror på bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Bolaget väger vid beslut om utdelning också in faktorer såsom den långsiktiga tillväxten, resultatutvecklingen och kapitalbehovet för en fortsatt expansion. TagMaster har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. TagMaster väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör Styrelsen för TagMaster bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren.

Finanspolicy

Bolaget skall på ett optimalt sätt hantera in- och utbetalningar och att placera likvida överskott eller finansiera likvida underskott på bästa sätt. Den likvida handlingsberedskapen skall normalt täckas av bolagets löpande checkräkningskredit. Eftersom bolagets försäljning från tid till annan kan vara koncentrerad ett mindre antal kunder kan likviditetsrisken från uteblivna eller försenade betalningar vara relativt stor. Detta ställer höga krav på en effektiv kreditprövning av nya kunder, samt kontinuerlig bevakning av de större kunderna. Löpande investeringar skall främst finansieras med egna medel.

Valutapolicy

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker vid köp/försäljningar och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EUR och USD. Koncernen minimerar valutarisken med hjälp av prissättningsklausuler i kontrakt med kunderna. Ledningen ser i dagsläget över befintliga rutiner för att säkra valutapositioner som inte ryms inom ovanstående.

Rörelsekapitalbehov

Styrelsen bedömer att TagMaster har tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva sin verksamhet enligt befintlig inriktning i minst tolv månader efter att en garanti om minst 3 miljoner kronor för den föreslagna företrädesemissionen ställts ut av bland andra styrelsemedlemmarna Jan Westlund och Gary Glass. Styrelsen gör dock bedömningen att om bolaget skall kunna nå ovannämnda mål och fullt ut ta tillvara den potential som finns i marknaden måste bland annat marknads- och försäljningsfunktionerna förstärkas kraftigt, i ett senare skede kommer även bolaget FoU-satsningar att intensifieras, vilket i sin tur kräver ett kapitaltillskott i enlighet med den till årsstämman föreslagna företrädesemissionen.

Framtidsutsikter

TagMaster har under de tre senaste åren gått med förlust och det är styrelsens ambition att med hjälp av tillskjutet kapital investera i en förstärkt och mer kundnära marknadsorganisation; där fokus läggs på slutkundernas krav och önskemål gällande val av produktapplikationer. Genom att bolaget har identifierat de komparativt fördelaktiga målapplikationerna för sina produkter kan TagMaster bättre förstå kundernas behov och därmed tillmötesgå kundernas krav och önskemål. I och med den snabbt växande världsmarknaden för TagMasters produkter kan bolaget utöka sin försäljning inom befintliga applikationer och dessutom utöka applikationsområdena.

Idag arbetar bolaget exempelvis med nya utformningar av sina taggar som ger en funktionalitet som idag inte finns tillgängligt på marknaden men som har efterfrågats av kunderna. Det handlar även om att testa av nya marknadssegment som bolaget har uppfattat har ett intresse för tekniska lösningar som teknologin kan adressera men där TagMaster idag inte har marknadsfört sina produkter. Detta sker i nära samarbete med utvalda partners som har specifik kompetens och närvaro inom dessa segment.

TagMaster avser även att stödja sina marknadskanaler genom att tillhandahålla ett bredare produktsortiment under TagMasters varumärke i syfte att vara helhetsleverantör inom RFID. Produktsortimentet ska breddas i syfte att på ett bättre sätt utnyttja de marknadskanaler som bolaget har upparbetade relationer med så att dessa företag använder mer av sin marknadsnärvaro till att marknadsföra produkter från TagMaster.

TagMaster bedömer att en framgångsfaktor inom bolagets marknadssegment kommer att handla om att underlätta för systemintegratörer i deras arbete att konstruerar omfattande systemlösningar till slutanvändaren. RFID i sig är en komplicerad teknologi vars produktrealiseringar innehåller flera teknologier såsom radioteknik, programutveckling, datakommunikation etc. som bolagets systemintegratörer idag måste behärska, men framförallt förstå, för att deras erbjudande till marknaden skall framstå som attraktivt. TagMaster arbetar aktivt för att underlätta deras tillvaro och att öka deras förutsättningar till framgång genom väl genomtänkta förbättringar och kompletteringar av erbjudandet. Detta kommer ha bäring på TagMasters produkter på olika sätt direkt och indirekt. Bolaget vill investera i en vidareutveckling av existerande produkter men avser även att komplettera med nya produkter och komponenter i detta syfte.

Räkenskaper

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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 och hög passagehastighet i krävande miljöer. Dessa prestanda innebär att TagMasters marknad återfinns huvudsakligen inom applikationer där större objekt skall registreras vid passage på flera olika platser. Ett stort antal installationer finns idag för identifiering av följande objekt:

- Personbilar, främst i samband med tillträde till parkering, för debitering och behörighetskontroller.
- Lastbilar, främst vid cement-, olje- och sopdepåer, för ökad säkerhet och automatisk vägning samt debitering.
- Bussar, tåg och annan spårbunden kollektivtrafik för passagerarinformation, trafikplanering och kvalitetsprogram.
- Containers och andra lastbärare, främst inom transport och logistik, för ökad säkerhet, spårning och registrering.
- Bilkarosser under tillverkning (fabriksautomation) för ökad effektivisering och materialflödesstyrning.

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 koncept vilka ger ökad kundnytta vid användning av identifiering i samband med parkering, logistik och kvalitetskontroller.

2007 i sammandrag

Försäljning och resultat

Summa intäkter för helåret 2007 uppgick till 56,2 MSEK inklusive valutadifferenser (56,0 resp. 50,7) och resultatet blev –7,0 MSEK (–4,1 resp. –1,7), vilket motsvarar –0,19 SEK (–0,12 resp. –0,05) per aktie (totalt 35 850 000 aktier). Orderstocken per 31 december 2007 uppgick till 26,7 MSEK (16,0 resp. 25,3).

Trots en rad störande faktorer under andra halvåret 2007, exempelvis förseningar i kundprojekt, leveransproblem i produktionsanläggningen och ökad lokal konkurrens på nyckelmarknader har faktureringen för 2007 legat i linje med föregående år.

För helåret 2007 har höga produktionskostnader dragit ned bruttomarginalen avsevärt jämfört med 2006. Eftersom 2007 års övriga kostnader ligger i nivå med föregående år kan merparten av resultatminskningen hänföras till de sämre bruttomarginalerna. Dock har engångskostnader om 1,0 MSEK tagits för utvecklingsarbete och ersättningskostnader i samband med marknadsintroduktion av nya produkter. Under 2006 togs också engångskostnader om 1,3 MSEK i samband med byte av VD Magnus Rehn.

Orderstocken per 31 december 2007 uppgick till 26,7 MSEK (16,0 resp. 25,3). Under kvartal 4 har orderstocken ökat kraftigt som en följd av den kinesiska ordern för strömväxlingsprojektet som togs i november. Denna order uppgår till c:a 15 MSEK och ska levereras under perioden kvartal 2 2008 till kvartal 2 2009. Samtidigt har en kraftig utleverans mot befintlig orderstock skett under kvartalet. En förändring av redovisningsprinciper rörande ramorders har inneburit en omvärdering av orderstocken per den 2007-12-31. Den nu rapporterade orderstocken innehåller inga ramorders, där avrop inte är juridiskt bindande. Orderstocken per 31 december 2007 har därför minskat med 5,7 MSEK till 26,7 MSEK. Motsvarande minskning har också skett på jämförelsetalen.

Likviditet

Koncernens likviditet per 31 december 2007 var –2,0 MSEK (5,3 resp. 3,8). Detta innebar att koncernen förfogade över 3,0 MSEK (14,2 resp. 11,0), varav checkräkningskredit 5,0 MSEK (8,9 resp. 7,2). 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. Kundfordringarna uppgick till 11,9 MSEK (13,6 resp. 14,9) och leverantörsskulderna till 8,2 MSEK (8,0 resp. 6,0). Lagret uppgick till 6,2 MSEK (4,0 resp. 6,8).

Under 2008 har förberedelser tagits för en långsiktig finansiering av bolaget. Den 23 april har styrelsen i kallelse till ordinarie årsstämma föreslagit stämman att fatta beslut om nyemission, se separata handlingar för villkor.

Organisation

Under 2007 byttes företagsledningen ut med en ny ekonomidirektör som började under kvartal 3 och en ny VD, som började den 7 januari 2008. TagMaster skapade också en ny tjänst, Produkt och Marknadschef, som man bemannade under kvartal 2. Organisationen i Kina har under kvartal 4 förstärkts med en ny verkställande direktör för det kinesiska dotterbolaget.

Styrelsearbete

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

Två nya styrelsemedlemmar, Gary Glass och Christopher Grahn, valdes in på 2007 års årsstämma den 25 maj.

Marknad

Europa

På TagMasters största marknad har strategin varit att förstärka försäljningsorganisationen för att främst bearbeta Storbritannien och Östeuropa. Ledtiderna är långa, men en hel del intressanta kontakter med distributörer har knutits, vilka förväntas ge resultat under 2008.

Marknaden i Västeuropa är mer mogen och här har arbetet fokuserats för att stärka kontakten med slutkund och för att bättre förstå dess behov gällande våra produkters möjligheter. En testperiod under 2007 hos en tysk dagligvarukedja har resulterat i en större order under kvartal 1 2008. Genom denna order kommer TagMasters produkter att användas i stormarknader för att kartlägga köpbeteenden, vilket är en ny, högst intressant applikation med stor potential.

Asien

Etableringen av försäljningskontor i Singapore under 2005 har visat sig nödvändigt för att nå ut till de intressanta partners som verkar i Sydostasien. Trots en ökad lokal konkurrens från lågprisleverantörer inom access och parkering i främst Sydkorea har antalet asiatiska kunder ökat kraftigt och i stort sett bibehållit försäljningen på den asiatiska marknaden. För att bemöta lågpriskonkurrensen har bolaget fokuserat på ett fåtal nyckelkunder med syfte att utöka samarbetet.

Försäljningen i Kina för 2007 har kraftigt överstigit den för 2006. Nu fokuserar organisationen på förberedelser för leverans av projektet för automatisk strömväxling på huvudlinjen mellan Hong Kong och Beijing. Ordern, som offentliggjordes i november 2007, omfattar c:a 15 MSEK och ska vara färdiglevererad under andra kvartalet 2009.

Nordamerika

Försäljningsutvecklingen i USA är fortsatt mycket god och bolaget överväger att förstärka säljsupporten i USA under hösten. USA är världens största RFID-marknad och TagMaster har en produktportfölj som är konkurrenskraftig i sitt marknadssegment. TagMaster ämnar också att komplettera och introducera produkter för nya applikationsområden inom kort.

Forskning och Utveckling

Den omfattande produktutvecklingen har under 2006 och 2007 fokuserat på att ta fram och marknadsanpassa den senaste generationen läsare, GEN4. I och med lanseringen av GEN4 har bolaget initialt dragits med högre produktionskostnader än normalt, vilka successivt minskat under 2007. Forsknings- och utvecklingskostnaderna kommer även i framtiden att ligga på en hög nivå. Kraven på en nära samverkan mellan Forskning och Utveckling, partners samt slutkunder kommer att fortsätta öka där flera viktiga och unika kundanpassningar sker. Utvecklingen av mjukvara kommer därmed att få större betydelse när olika programvaror, i en allt större utsträckning, ingår i det framtida utbudet.

Produktionsorganisationen skall effektiviseras och antalet alternativa producenter skall ökas. Konstruktionsarbetet skall fortsatt inriktas mot årliga sänkningar av tillverkningskostnaderna genom ett nära samarbete med producenterna. Certifieringar och standardiseringskrav kommer att öka kraven vid valet av producenter. Strategin att uteslutande använda utomstående leverantörer ligger fast.

TagMaster har under de tre senaste räkenskapsåren investerat totalt 41,7 miljoner kronor i FoU. Under 2005, 2006 och 2007 investerades 14,2 miljoner kronor, 13,0 miljoner kronor respektive 14,5 miljoner kronor.

2008 i korthet

Marknaden för RFID teknologi växer kontinuerligt på global basis. TagMaster AB (publ.) är ett väletablerat bolag med starkt varumärke inom valda nischer. Företagsledningen kommer under första halvåret att fokusera på att skapa ett lönsamt bolag genom kostnadsöversyn och tydliga beslutsprocesser, i kombination med en tydligare kraftsamling på de samarbetspartners och kunder som skapar mest värde för bolaget. Det finns goda möjligheter att vinna de större affärsprojekt som pågått under föregående år, vilket skulle leda TagMaster AB (publ.) in i nya spännande applikationsområden.

Som ett led i kostnadsöversynen har överenskommelse träffats om att 4 personer lämnat bolaget; vilkas lönekostnader och avgångsvederlag till merparten bärs under kvartal 1 och 2, 2008.

I december 2007 annonserades det att Christopher Grahn tilldelats rollen som koncernchef för TagMaster AB (publ.) med start den 7 januari 2008. Christopher kommer från positionen som verkställande direktör på Pointsec Wireless Solutions AB, ett dotterbolag till Protect Data AB, och har sedan maj 2007 varit medlem i styrelsen för TagMaster AB (publ.). Tidigare var han under sex år verkställande direktör för Ascade AB och under fyra år strategikonsult på PricewaterhouseCoopers.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG SAMT NYCKELTAL 5 ÅR

RESULTATRÄKNING (KSEK)	2007	2006	2005	2004	2003
Rörelsens intäkter					
Omsättning	56 091	57 394	50 209	50 214	37 923
Övriga rörelseintäkter	103	–1 383	526	–	–
Summa intäkter	**56 193**	**56 011**	**50 735**	**50 214**	**37 923**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	–24 738	–22 325	–18 281	–19 727	–14 993
Övriga externa kostnader	–18 627	–17 528	–17 147	–12 305	–7 776
Personalkostnader	–19 350	–20 063	–16 924	–14 040	–12 021
Avskrivningar	–426	–283	–209	–194	–225
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–224	–300
Summa rörelsens kostnader	**–63 141**	**–60 198**	**–52 561**	**–46 490**	**–35 315**
Rörelseresultat	**–6 948**	**–4 187**	**–1 826**	**3 724**	**2 608**
Finansnetto	–39	57	94	40	–293
ÅRETS RESULTAT	**–6 987**	**–4 131**	**–1 732**	**3 764**	**2 315**

NYCKELTAL	2007	2006	2005	2004	2003
Rörelsemarginal, %	–12,4	–7,3	–3,6	7,4	6,9
Vinstmarginal, %	–12,5	–7,2	–3,4	7,5	6,1
Soliditet, %	24,3	46,3	57,9	58,6	60,5
Avkastning på eget kapital, %	–76,0	–28,0	–9,8	22,6	17,0
Avkastning på totalt kapital, %	–27,2	–14,6	–5,7	13,6	10,7
Resultat per aktie efter skatt, SEK	–0,19	–0,12	–0,05	0,10	0,06
Medelantal anställda, heltid	22	20	18	16	16
Antal aktier vid periodens slut, tusental	35 850	35 850	35 850	35 850	35 850

AKTIEÄGARE

Tagmaster AB (publ.) är listat och aktien handlas på marknadsplatsen First North. TagMasters Certified Adviser är Remium AB. Antal aktieägare per 31 december 2007 i TagMaster var 2 072 (2 172).

Styrelsens förslag till resultatdisposition (SEK)

Balanserat resultat	–33 867 727
Årets resultat	–6 926 194
Till bolagsstämmans förfogande	–40 793 921

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten balanseras i ny räkning.

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till 40 861 895 kronor. Ingen avsättning till bundet eget kapital föreslås.

De största aktieägarna per 2007-12-31:

Namn	Antal aktier	Antal i %
Ålandsbanken, Bank of Åland Ltd	4 482 000	12,50
Westlund, Jan (direkt och genom bolag)*	1 940 945	5,41
Höglund Gunnarsson, Gerd Ulla-Britt	1 480 000	4,13
Banco Teknik & Innovation	1 286 525	3,59
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 161 000	3,24
Pictet & Cie	1 000 000	2,79
Andersson, Uno	875 000	2,44
Nordnet Pensionsförsäkring AB	774 000	2,16
Svenska Handelsbanken S.A.	610 000	1,70
Andersson, Margaretha	529 000	1,48
Hamilton, Caroline	493 441	1,38
Hamilton, Archibald	493 433	1,38
Carlsson, Stina	474 000	1,32
Larsson, Per	458 000	1,28
Sjöblom, Harry	450 000	1,26
Övriga	19 342 656	53,95
Totalt	35 850 000	100,00

* Jan Westlunds direkta och indirekta innehav uppgår per 2007-12-31 enligt VPC till 2 640 945 aktier. Skillnaden mot ovanstående avser att Jan Westlund i november 2006 förvärvat 700 000 aktier för ett utländskt konsortiums räkning, men att aktierna per bokslutsdagen ännu inte registrerats på det utländska konsortiumet.

RESULTATRÄKNING

(SEK 000)	NOT	TagMaster-koncernen 2007	TagMaster-koncernen 2006	TagMaster-koncernen 2005	TagMaster AB (publ.) 2007	TagMaster AB (publ.) 2006	TagMaster AB (publ.) 2005
Redovisningsprinciper	1						
Nettoomsättning	2, 3	56 091	57 394	50 209	56 091	57 394	50 209
Övriga rörelseintäkter		103	–1 383	526	103	–1 383	526
SUMMA INTÄKTER		**56 193**	**56 011**	**50 735**	**56 193**	**56 011**	**50 735**
Rörelsens kostnader							
Handelsvaror		–24 738	–22 325	–18 281	–24 738	–22 325	–18 281
Övriga externa kostnader	4, 5	–18 627	–17 528	–17 147	–18 576	–17 528	–17 147
Personalkostnader	6	–19 350	–20 063	–16 924	–19 350	–20 063	–16 924
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	7	–426	–283	–209	–403	–283	–209
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER		**–63 141**	**–60 198**	**–52 561**	**–63 068**	**–60 198**	**–52 561**
RÖRELSERESULTAT		**–6 948**	**–4 187**	**–1 826**	**–6 875**	**–4 187**	**–1 826**
Finansiella intäkter och kostnader							
Ränteintäkter		34	62	100	21	62	100
Ränte- och finansieringskostnader		–73	–6	–6	–73	–6	–6
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER		**–39**	**57**	**94**	**–51**	**57**	**94**
ÅRETS RESULTAT		**–6 987**	**–4 131**	**–1 732**	**–6 926**	**–4 131**	**–1 732**

BALANSRÄKNING

(SEK 000)	NOT	TagMaster-koncernen 2007-12-31	TagMaster-koncernen 2006-12-31	TagMaster-koncernen 2005-12-31	TagMaster AB (publ.) 2007-12-31	TagMaster AB (publ.) 2006-12-31	TagMaster AB (publ.) 2005-12-31
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Materiella anläggningstillgångar							
Inventarier, verktyg och installationer	7	1 282	1 340	813	1 193	1 340	813
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag	8	–	–	–	109	100	100
Summa anläggningstillgångar		**1 282**	**1 340**	**813**	**1 302**	**1 440**	**913**
Omsättningstillgångar							
Varulager							
Handelsvaror		6 196	4 021	6 799	6 196	4 021	6 799
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar		11 940	13 601	14 883	11 940	13 601	14 883
Fordringar på koncernbolag		–	–	–	350	–	–
Övriga kortfristiga fordringar		2 047	1 603	1 149	1 977	1 603	1 149
Aktuella skattefordringar		430	144	217	430	144	217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1 380	1 384	1 392	1 380	1 384	1 392
Kassa och bank		204	5 261	3 781	0	5 261	3 781
Summa omsättningstillgångar		**22 196**	**26 014**	**28 221**	**22 273**	**26 014**	**28 221**
SUMMA TILLGÅNGAR		**23 478**	**27 354**	**29 034**	**23 575**	**27 454**	**29 134**

BALANSRÄKNING, forts.

(SEK 000)	NOT	TagMaster-koncernen 2007-12-31	TagMaster-koncernen 2006-12-31	TagMaster-koncernen 2005-12-31	TagMaster AB (publ.) 2007-12-31	TagMaster AB (publ.) 2006-12-31	TagMaster AB (publ.) 2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Bundet eget kapital							
Aktiekapital (35 850 000 aktier)		3 585	3 585	3 585	3 585	3 585	3 585
Bundna reserver / Reservfond		42 984	42 967	42 967	42 967	42 967	42 967
Balanserad / Ansamlad förlust							
Balanserad förlust		–33 875	–29 744	–28 012	–33 868	–29 737	–28 005
Årets resultat		–6 987	–4 131	–1 732	–6 926	–4 131	–1 732
Summa eget kapital		**5 707**	**12 677**	**16 808**	**5 758**	**12 685**	**16 815**
Avsättningar	10	221	202	161	221	202	161
Summa avsättningar		**221**	**202**	**161**	**221**	**202**	**161**
Långfristiga skulder							
Skulder till koncernföretag		–	–	–	93	93	93
Summa långfristiga skulder		**–**	**–**	**–**	**93**	**93**	**93**
Kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder		8 239	8 043	6 006	8 239	8 043	6 006
Checkräkningskredit	11	2 154	–	–	2 154	–	–
Övriga kortfristiga skulder		531	589	358	483	589	358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	6 627	5 843	5 701	6 627	5 843	5 701
Summa kortfristiga skulder		**17 550**	**14 475**	**12 065**	**17 503**	**14 475**	**12 065**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**23 478**	**27 354**	**29 034**	**23 575**	**27 454**	**29 134**
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER							
Företagsinteckningar		6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS

(SEK 000)	TagMaster-koncernen 2007	TagMaster-koncernen 2006	TagMaster-koncernen 2005	TagMaster AB (publ.) 2007	TagMaster AB (publ.) 2006	TagMaster AB (publ.) 2005
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat före finansiella poster	–6 948	–4 187	–1 826	–6 875	–4 187	–1 826
Avskrivningar	426	283	209	403	283	209
Övriga ej likviditetspåverkande poster	36	55	20	19	55	20
Erhållen ränta	34	62	100	21	62	100
Erlagd ränta och finansieringskostnader	–73	–6	–6	–73	–6	–6
Ökning/minskning varulager	–2 175	2 779	1 858	–2 175	2 779	1 858
Ökning/minskning kundfordringar	1 661	1 282	–4 785	1 661	1 282	–4 785
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	–730	–374	–277	–1 006	–374	–277
Ökning/minskning långfristiga skulder						93
Ökning/minskning leverantörsskulder	196	2 036	96	196	2 036	96
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	734	363	–926	673	363	–1 019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–6 839**	**2 295**	**–5 537**	**–7 154**	**2 295**	**–5 537**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–393	–825	–372	–282	–825	–372
Sålda materiella anläggningstillgångar	21	10	2	21	10	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–372**	**–815**	**–370**	**–261**	**–815**	**–370**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**–7 211**	**1 480**	**–5 907**	**–7 415**	**1 480**	**–5 907**
Likvida medel vid periodens början	**5 261**	**3 781**	**9 690**	**5 261**	**3 781**	**9 690**
Likvida medel vid periodens slut	**–1 950**	**5 261**	**3 781**	**–2 154**	**5 261**	**3 781**
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	**3 050**	**14 161**	**10 981**	**2 846**	**14 161**	**10 981**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(SEK 000) TagMasterkoncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2004-12-31	**3 585**	**42 967**	**–28 012**	**18 540**
Årets resultat			–1 732	**–1 732**
Eget kapital 2005-12-31	**3 585**	**42 967**	**–29 744**	**16 808**
Årets resultat			–4 131	**–4 131**
Eget kapital 2006-12-31	**3 585**	**42 967**	**–33 875**	**12 677**
Årets resultat			–6 987	**–6 987**
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter		17		**17**
Eget kapital 2007-12-31	**3 585**	**42 984**	**–40 862**	**5 707**

TagMaster AB (publ.)	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Eget kapital 2004-12-31	**3 585**	**13 222**	**29 745**	**–28 005**	**18 547**
Omklassificering av överkursfond		–13 222	13 222		**0**
Årets resultat				–1 732	**–1 732**
Eget kapital 2005-12-31	**3 585**	**0**	**42 967**	**–29 737**	**16 815**
Årets resultat				–4 131	**–4 131**
Eget kapital 2006-12-31	**3 585**	**0**	**42 967**	**–33 868**	**12 684**
Årets resultat				–6 926	**–6 926**
Eget kapital 2007-12-31	**3 585**	**0**	**42 967**	**–40 794**	**5 758**

Aktiekapitalet består av 35 850 000 B-aktier. Varje aktie berättigar till 1 röst.

NOTER

Not 1
Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. 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.

Redovisning i resultat- och balansräkning och kassaflödesanalysen för 2005, 2006 och 2007 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 nettoredovisas 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.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, inkluderande effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Koncernens övergripande riskhanteringsprogram fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Finans- och riskhanteringen sköts av finansavdelningen enligt principer som godkänts av styrelsen, för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Finansavdelningen svarar för koncernens lånefinansiering, valuta- och ränteriskhantering samt fungerar som internbank för koncernbolagens finansiella transaktioner. Finansavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operationella enheter.

Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker vid köp/försäljningar och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EUR och USD. Koncernen minimerar valutarisken med hjälp av prissättningsklausuler i kontrakt med kunderna. Moderföretaget har ett antal innehav i utländska dotterföretag vilkas nettotillgångar exponeras för valutaomräkningsrisker.

Ränterisker

Koncernens intäkter och kassaflöde från rörelsen är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Koncernen innehar inga väsentliga räntebärande tillgångar. Koncernen lånar till rörlig ränta.

Kreditrisk

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.

Varulager

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

Anläggningstillgångar

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

Forsknings- och utvecklingsarbeten

Utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten har sedan bolagets bildande kostnadsförts löpande eftersom livscyklerna och därmed intäkterna för individuella produkter är svåra att tidsbestämma.

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

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 balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Avkastning på totalt kapital: Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Not 2
Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Under perioderna har det inte skett någon försäljning mellan koncernföretagen.

Not 3
Nettoomsättning per geografisk marknad

(koncernen och moderbolaget)

	2007	2006	2005
Europa	27 252	28 564	20 417
Asien	18 428	20 202	20 290
Amerika	10 005	7 997	9 221
Australien	405	611	159
Afrika	–	20	122
Summa nettoomsättning	**56 091**	**57 394**	**50 209**

Nettoomsättning per verksamhetsgren

(koncernen och moderbolaget)

	2007	2006	2005
Automatic Vehicle Identification	39 269	44 300	40 567
Transportation	16 224	12 534	9 432
Övrigt	598	560	210
Summa nettoomsättning	**56 091**	**57 394**	**50 209**

Not 4
Arvoden till revisorer

(koncernen och moderbolaget)

	2007	2006	2005
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	244	114	182
varav revisionsarvode	192	114	182

Not 5
Leasingkostnader

(koncernen och moderbolaget)

	2007	2006	2005
Totala leasingkostnader (exklusive hyra för lokaler)	947	1 040	833

Not 6
Medeltal anställda, sjukfrånvaro, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Koncernen

	2007	2006	2005
Kvinnor	4	4	5
Män	18	16	13
Medeltal anställda	**22**	**20**	**18**
Medelantal anställda per land:			
Sverige	20	20	18
Singapore	1	1	–
Kina	1	–	–
	22	**20**	**18**

Moderbolaget

	2007	2006	2005
Kvinnor	4	4	5
Män	17	16	13
Medeltal anställda	**21**	**20**	**18**

Styrelse och ledande befattningshavare
(koncernen och moderbolaget)

	2007	2006	2005
Styrelse:			
Kvinnor	1	1	1
Män	4	4	4
Antal ledamöter i styrelsen	**5**	**5**	**5**
Verkställande direktör och ledande befattningshavare:			
Kvinnor	–	–	–
Män	3	3	3
Antal ledande befattningshavare	**3**	**3**	**3**

Redovisning av sjukfrånvaro
(avser moderbolaget)

Totalt uppgick sjukfrånvaron till 3,3% (0,7% resp. 1,0%) av totalt tillgänglig arbetstid.

Av sjukfrånvaron utgjorde långtidssjukfrånvaro 18,2% (0% resp. 0%).

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

Löner och ersättningar
(koncernen och moderbolaget):

	2007	2006	2005
Styrelse	630	480	480
Verkställande direktör	863	1 814	1 098
Övriga anställda	11 945	11 104	9 118
Totala löner och ersättningar	**13 439**	**13 398**	**10 696**
Sociala avgifter inklusive löneskatt	4 040	4 479	4 297
Pensionskostnader för verkställande direktör	209	246	222
Pensionskostnader för övriga anställda	1 847	1 838	1 534
Totala löner, ersättningar och sociala avgifter	**19 534**	**19 961**	**16 749**

I löner, ersättningar och sociala avgifter för 2006 ingår avgångsvederlag till Magnus Rehn, se nedan.

	2007	2006	2005
Konsultarvoden till styrelsen:			
Beamex AB, 556279-2290 (Jan Westlund)	469	1 243	479
Competence In Management, 556521-4250 (Ann Nilsson)	21	14	–
Henrik Vilselius & Co AB, 556654-5603 (Henrik Vilselius)	16	36	–
C Grahn Enterprises AB, 556613-7591 (Christopher Grahn)	111	–	–
Liotes AB, 556388-8121 (Lars Bergström)	–	–	44
	618	**1 293**	**523**

Verkställande direktörens anställningsvillkor

Magnus Rehn avgick som VD 2006-11-30 och var anställd t o m 2007-04-17. För perioden 2007-04-18 – 2008-04-17 utgick avgångsvederlag om 960 tkr + sociala avgifter.

Anders Holmlund avgick som VD 2008-01-06 och är anställd t o m 2008-05-18. För perioden 2008-05-19 – 2008-07-25 utgår avgångsvederlag om 171 tkr + sociala avgifter.

Christopher Grahn är VD sedan 2008-01-07. Uppsägningstid vid uppsägning från bolagets sida är 9 månader och vid uppsägning från VDs sida 6 månader.

Not 7
Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 268	2 552	2 166
Inköp inventarier under året	393	825	372
Inköp av uthyrda inventarier (läsare) under året	–	–	16
Försäljningar och utrangeringar under året	–75	–109	–2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 586**	**3 268**	**2 552**
Ingående avskrivningar	1 928	1 739	1 527
Försäljningar och utrangeringar under året	–50	–99	–
Avskrivningar under året	426	283	209
Avskrivningar uthyrda inventarier (läsare) under året	–	5	3
Utgående ackumulerade avskrivningar	2 303	1 928	1 739
Utgående restvärde enligt plan	**1 282**	**1 340**	**813**

Moderbolaget

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 268	2 552	2 166
Inköp inventarier under året	282	825	372
Inköp av uthyrda inventarier (läsare) under året	–	–	16
Försäljningar och utrangeringar under året	–75	–109	–2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 475**	**3 268**	**2 552**
Ingående avskrivningar	1 928	1 739	1 527
Försäljningar och utrangeringar under året	–50	–99	0
Avskrivningar under året	403	283	209
Avskrivningar uthyrda inventarier (läsare) under året	–	5	3
Utgående ackumulerade avskrivningar	2 281	1 928	1 739
Utgående restvärde enligt plan	**1 194**	**1 340**	**813**

Not 8
Andelar i koncernföretag

	Kapital- och röst-andel	Bokfört värde 2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
TagMaster Finance AB (säte i Stockholm), org 556590-3662	100%	100	100	100
TagMaster China Holding Co. Ltd (Hong Kong)	100%	9		
– TagMaster Identification Technology (Shanghai) Co. Ltd. (Bolaget är ett helägt dotterbolag till TagMaster China Holding Co. Ltd)				
Summa andelar i koncernföretag		**109**	**100**	**100**

Not 9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(koncernen och moderbolaget)

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Förutbetalda hyror	423	324	358
Leasingkostnader	152	142	–
Försäkringskostnader	193	178	–
Personalrelaterat	163	195	–
Marknadsföring	250	77	–
Övrigt	199	467	1 034
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**1 380**	**1 384**	**1 392**

Not 10
Avsättningar
(koncernen och moderbolaget)

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Garantiåtaganden	221	202	161

Garantiavsättning har skett i förhållande till omsättningen under garantitiden och motsvarar företagets beräknade kostnader för fel i produkterna.

Not 11
Checkräkningskredit
(koncernen och moderbolaget)

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Beviljad checkkredit	5 000	8 900	7 200

Not 12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
(koncernen och moderbolaget)

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Upplupna semesterlöner (inkl sociala avgifter)	1 200	1 495	1 291
Upplupen lön (inkl sociala avgifter)	331	–	277
Upplupen löneskatt	513	505	426
Upplupen royalty	–	–	1 608
Upplupna styrelsearvoden (inkl sociala avgifter)	461	636	635
Upplupet avgångsvederlag (inkl sociala avgifter)	381	1 271	–
Upplupna produktionskostnader	2 385	465	–
Övriga poster	1 356	1 471	1 464
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**6 627**	**5 843**	**5 701**

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår nedan, godkänts av styrelsen 23 april 2008. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 23 maj 2008.

Kista den 23 april 2008

Jan Westlund
Styrelseordförande

Gary Glass

Christopher Grahn
VD

Ann Nilsson

Tony Sandell

Min revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2008

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Tagmaster AB (publ.) för år 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag 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 min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 april 2008

Hans Jönsson
Auktoriserad revisor

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamöter

För närvarande består styrelsen av fem ledamöter inklusive ordföranden. I styrelsen sitter en ledamot verksam i bolaget, samt fyra oberoende ledamöter.

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Position	Antal B-aktier i TagMaster AB
Jan Westlund	1999	1941	Styrelse-ordförande	1 940 945
Tony Sandell	2002	1943	Ledamot	0
Ann Nilsson	2003	1951	Ledamot	50 000
Christopher Grahn	2007	1969	Ledamot och VD	0
Gary Glass	2007	1958	Ledamot	0

Jan Westlund är styrelseordförande i TagMaster AB sedan 1999 och styrelseledamot sedan 1999. Jan Westlund är även medlem av Advisory board för Ekelöw InfoSecurity AB.

Tony Sandell är styrelseledamot i TagMaster AB sedan 2000. Tony Sandell är verksam som advokat och var tidigare partner hos Advokatfirman Lindahl KB. Tony Sandell är styrelseordförande i MFEX Mutual Funds Exchange AB.

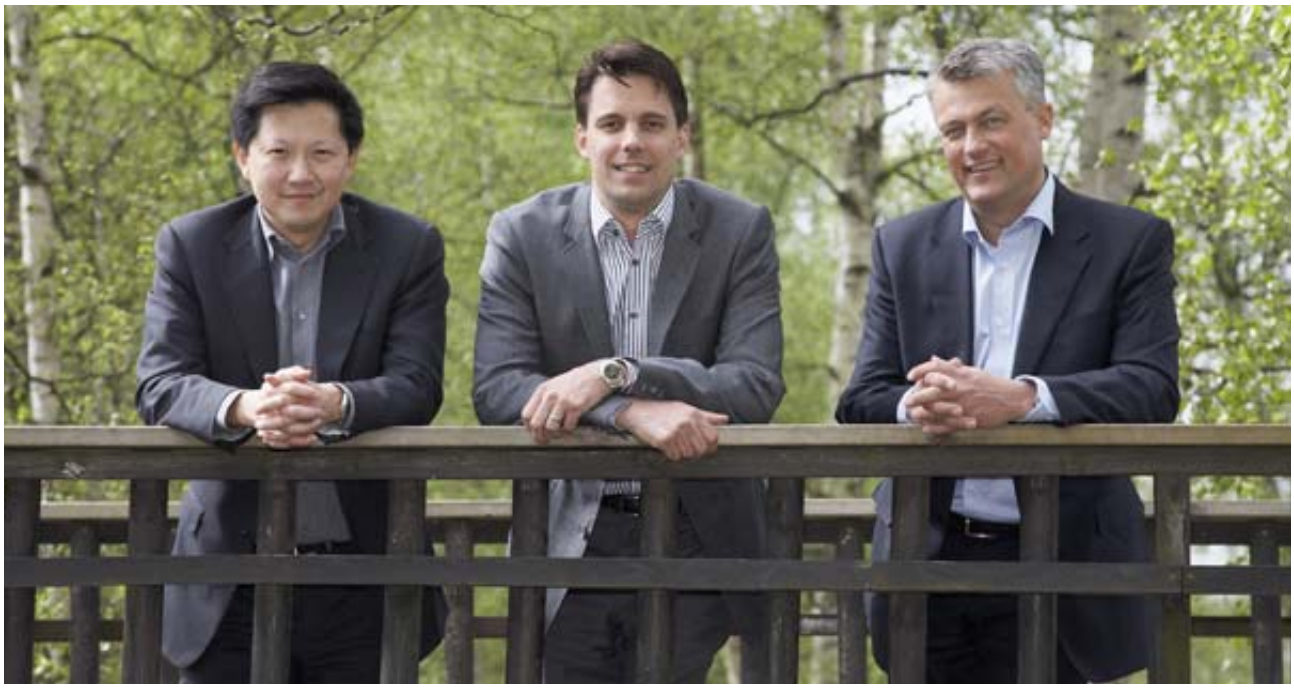
Ann Nilsson är styrelseledamot i TagMaster AB sedan 2003. Ann Nilsson är verksam som VD och partner på CIM AB. Ann Nilsson är styrelseledamot för Markanda AB. Ann Nilsson har en MBA från Handelshögskolan i Köpenhamn samt Masters Degree från Stockholms Universitet och studier vid London Business School.

Christopher Grahn är styrelseledamot i TagMaster sedan 2007. Från och med 7:e januari 2008 är han även VD för bolaget. Christopher Grahn är civilingenjör, Industriell Ekonomi, från Linköpings Tekniska Högskola.

Gary Glass är styrelseledamot i TagMaster sedan 2007. Gary Glass är även verksam som styrelseledamot för BG Kapital Partners Limited, vilket han också var med och grundade 1999 och Pelika Net Oy.

Övrig information

TagMasters styrelseordförande Jan Westlund har delgivits misstanke om insiderbrott. Bakgrunden har angivits vara att Jan Westlund i november 2006 förmedlat 700 000 aktier till ett utländskt konsortium. Förmedlingen skedde kort före det att bolaget gick ut med ett pressmeddelande som hade viss kurspåverkan. Anledningen till att Jan Westlund förmedlade aktierna till det utländska konsortiumet var enligt uppgift att detta saknade egna bankengagemang i Sverige och affären var således tänkt som ett så kallat brygglån över en helg. Aktierna hann dock inte överföras till det utländska konsortiumet innan Jan Westlund delgavs misstanke om insiderbrott. Ekobrottsmyndigheten har genomfört en förundersökning som lett till att åtal har väckts mot Jan Westlund, som bestrider åtalet. I sammanhanget bör noteras, att styrelsen enhälligt förklarat att man har förtroende för Jan Westlund så som styrelsens ordförande.



Christopher Grahn VD, Kristian Hansen Ekonomidirektör, Bo Tiderman Produkt- och marknadschef.

Ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas information avseende ledande befattningshavare samt deras respektive aktieinnehav.

Namn	Anställd sedan	Födelseår	Position	Antal aktier i TagMaster
Christopher Grahn	2008	1969	VD	0
Kristian Hansen	2007	1970	Ekonomi-direktör	50 000
Bo Tiderman	2007	1960	Produkt- och marknadschef	2 000

Christopher Grahn är Verkställande Direktör i TagMaster AB sedan 2008.

Kristian Hansen är Ekonomidirektör i TagMaster AB sedan 2007.

Bo Tiderman är Produkt- och marknadschef i TagMaster AB sedan 2007.

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 i bolaget den 25 maj 2007. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Under 2007 sammanträdde TagMasters styrelse 12 gånger.

Ledningsgrupp

TagMasters ledningsgrupp består av bolagets Verkställande direktör, Ekonomidirektör samt Produkt- och marknadschef. Det är 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. Valberedningen skall, förutom av styrelsens ordförande, bestå av tre personer representerande av de tre största aktieägarna enligt aktieboken per 30 september 2007. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt koden för bolagsstyrning såvitt avser framtagande av förslag till ordförande på bolagsstämman, 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 och aktie tillgänglig.

Riskfaktorer

Vid bedömningen av TagMasters framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt 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 systemintegratörer 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 39 procent av omsättningen under 2007, varav ingen enskild partner representerade mer än 10 procent av TagMasters omsättning. Styrelsen bedömer 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 omsättning 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. Historiskt sett har TagMaster haft en relativt stabil efterfrågan på bolagets produkter över en konjunkturcykel, då bolaget har en geografiskt diversifierad kundbas. En utdragen konjunkturnedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle dock kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan på TagMasters produkter, vilket kan medföra en negativ effekt på TagMasters omsättning, 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 omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrenssituation

Den globala RFID-marknaden, där TagMaster är verksamt, är hårt konkurrensutsatt. 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

I februari 2008 ingick TagMaster avtal om en bryggfinansiering med ett antal finansiärer; däribland styrelsemedlemmarna Jan Westlund och Gary Glass. Detta innebär att TagMaster har uppburit ett lån om 6,9 miljoner kronor till dess att en långsiktig finansiering är genomförd, dock senast till och med den 30 juni 2008. Lånet löper till marknadsmässiga villkor. TagMasters likvida medel uppgick per 31 mars 2008 till –2,5 miljoner kronor, varav del av checkräkningskrediten har utnyttjats. Under mars 2008 har bolaget tecknat avtal om ny checkräkningskredit med SEB och med ExportKreditNämnden (EKN). 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.

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, efter tillförsel av föreslagen emissionslikvid, har tillräckligt rörelsekapital för bolagets utveckling och expansion under minst den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets expansion och marknadssatsningar 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. Valutakursexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av det utländska dotterbolagets balans- och resultaträkningar i svenska kronor (omräkningsexponering). Cirka 6,5 procent av TagMasters omsättning under 2007 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 för diskussioner med banken om valutasäkringsinstrument av typen valutahedge eller dylikt.

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.

Intellecta Finanstryck 0827919

TagMaster AB (publ.)
Kronborgsgränd 1
164 87 Kista

Tel: 08-632 19 50
Fax: 08-750 53 62

E-post: aktie@tagmaster.se
www.tagmaster.com