



TracTechnology AB (publ) **Delårsrapport januari-september 2008**

Fortsatt ökad försäljning och bruttomarginal, förberedelser för OMX Small Cap notering och genombrottsorder för MeatTrac

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1,1 (1,6) Mkr och för niomånadersperioden till 7,2 (5,9) Mkr, en ökning med 22 procent.
- Nettoresultatet efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -3,8 (-2,6) Mkr och för niomånadersperioden till -9,8 (-9,3) Mkr eller -0,44 (-0,53) kronor per aktie.
- Kassaflödet för den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -2,8 (-2,9) Mkr och för niomånadersperioden till -7,3 (-10,5) Mkr.
- Under perioden beslutade styrelsen att bolaget skall ansöka om notering på OMX Small Cap under 2008, vilket planeras att ske under Q1 2009.
- Under perioden har bolaget bildat ett dotterbolag i USA.
- Efter periodens utgång har bolaget genomfört en riktad nyemission om 5 Mkr till Länsförsäkringar Skåne.
- Efter periodens utgång har bolaget erhållit en genombrottsorder på bolagets produkt MeatTrac Breeder från Sveriges största nötproducent, Ejmunds Stafva AB.

TracTechnology i korthet

TracTechnology

TracTechnology AB (publ) koncernen arbetar med spårbarhets- och säkerhetslösningar. Koncernen består av tre bolag med det noterade TracTechnology AB (publ) som moderbolag och två helägda dotterbolag – MeatTrac AB och TracTech Solutions AB - ansvariga för varsitt affärsområde.

MeatTrac

Affärsområde MeatTrac är verksamt inom **livsmedelssäkerhet** och utvecklar och säljer **spårbarhetslösningar** för köttbranschen.

MeatTrac:s metodpatent

Den centrala verksamheten är utvecklingen och kommersialiseringen av MeatTrac, ett system för säker ursprungsmärkning och spårbarhet av kött. Till grund för verksamheten ligger ett metodpatent som är giltigt till år 2022. Patentet säkrar upphovsrätten till metoden att med elektronisk hjälp spåra köttprodukter genom hela värdekedjan. Detta patent är hittills godkänt i USA, Ryssland och Sverige och under patent-handläggning inom resten av EU.

Kundnytta

Trådlös spårbarhet enligt metodpatentet kommer att kunna revolutionera möjligheterna att säkerställa ursprungsmärkning och varudeklaration genom identitetshandtering, från uppfödningen till slakterier och styck- och charkanläggningar och vidare genom hela logistikkedjan till butiksdisk. Metoden kommer även att kunna effektivisera djuruppfödning genom att man enkelt kommer att kunna följa enskilda djurs hälsotillstånd, utfordring och tillväxt upp till optimal slaktvikt.

Affärsmodell

TracTechnologys affärsmodell bygger på försäljning, installation och underhåll av RFID-lösningar inom utvalda applikationsområden. Detta förväntas generera intäkter för systemlösning, hårdvara och installation. När systemet är i drift tillkommer löpande licensavgifter och intäkter från försäljning av förbrukningsvaror som RFID-taggar.

Ytterligare en intäktsmöjlighet är licensiering av lösningar och patent till internationella partners, vilket förväntas ge en god utväxling på gjorda investeringar i patent och produktutveckling.

En beskrivning av MeatTrac finns i moderbolagets årsredovisning för år 2007, sidorna 8-9.

TracTech Solutions

Affärsområde TracTech Solutions utvecklar och säljer **tids-, passer- och säkerhetssystem**.

TracTech Solutions erbjudande

TracTech Solutions erbjuder ett stort antal applikationer inom tids-, passer- och säkerhetssystem.

Med den egenutvecklade produktlinjen *Secure ALL* täcker TracTech Solutions in de flesta säkerhetsbehov. Secure ALL, som är unik i sitt slag, är en säkerhetsplattform som består av integrerade säkerhetssystem med ett gemensamt gränssnitt för bevakning och administration. Kunden kopplar sina befintliga säkerhetssystem till Secure ALL. Secure ALL kan sedan administrera alla personaluppgifter och rättigheter från ett gemensamt gränssnitt vilket minskar ledtider och administration.

Gymnasiekortet är en komplett säkerhetsplattform för gymnasieskolor. Varje elev utrustas med ett RFID baserat ID-kort som sedan används till att låna böcker, äta lunch, handla i kafeteria, anmäla närvaro på lektioner, öppna dörrar i passersystemet och få tillgång till datorskåp.

En anställd - En identitet - Secure ALL



En beskrivning av TracTech Solutions finns i moderbolagets årsredovisning 2007, sidorna 10-11.

Väsentliga händelser

Nytt dotterbolag i USA

För att stärka bolagets position på den amerikanska marknaden, grundades under perioden ett nytt helägt dotterbolag, TracTechnology Inc., i USA. Förhandlingar förs med olika potentiella partners, både inom köttbranschen men också med teknikpartners i syfte att etablera MeatTrac på den amerikanska marknaden.

Fokus på Livsmedelsäkerhet

I februari 2008 avslöjades en stor köttskandal i USA där 65.000 ton kött återkallas på grund av dålig djurskötsel. Bland annat nämns att bättre dokumenterad hälsohistoria skulle vara till hjälp vid veterinärinspektioner före slakt. Detta kan MeatTrac tillgodose. Under sommaren 2008 fick ett antal salmonellautbrott i livsmedel den amerikanska kongressen att genomföra utskottsfröher. Bl.a. sade kongressledamoten Diana DeGette, att dagens metoder för livsmedelsäkerhet är för långsamma och inkapabla att hantera problem i en allt mer globaliserad livsmedelsdistribution. Händelserna är ytterligare tecken som visar på att kraven på livsmedelsäkerhet och moderna lösningar inom spårbarhet kommer att öka.

Ryssland

TracTechnology undertecknade i januari 2008 en avsiktsförklaring att slutförhandla och underteckna ett leveransavtal beträffande införande av MeatTrac i en projekterad rysk svinuppfödninganläggning, Kursk II, ägd av det börsnoterade ryska bolaget Euroservice Group of Companies (publ). Leverans och driftsättning är planerad att ske under andra halvåret 2008. Projektet har ännu inte kunnat slutförhandlas pga av projektförändringar och ägarförändringar hos kunden Euroservice.

Den ryska marknaden är alltjämt en högprioriterad marknad där bolaget under perioden byggt ut sina positioner gentemot offentliga och privata aktörer.

Ansökan om notering på OMX Small Cap

Styrelsen i TracTechnology AB (publ) beslutade under perioden att under 2008 ansöka om notering av bolagets aktie på OMX Small Cap listan. Ett listbyte planeras ske under Q1 2009. Detta underlättar för internationella placerare och småbolagsfonder att investera i TracTechnology.

Finansiering

TracTechnology genomförde i slutet av februari 2008 en riktad nyemission om 10 Mkr, vilket efter emissionskostnader tillförde bolaget 9,6 Mkr. Nyemissionen riktade sig till institutionella investerare, varav Länsförsäkringar i Skåne var en. Totalt emitterade bolaget 2 035 250 nya aktier av serie B.

Under oktober 2008 genomfördes en riktad nyemission till Länsförsäkringar Skåne om 5 Mkr. Totalt emitteras 2 262 443 aktier.

Styrelsen och Advisory board

Under perioden har följande förändringar skett i styrelsen: Lars Wedén, Lars Hjorth, Peter Rasztar och Mats Nordström har utträtt ur styrelsen (Mats Nordström kvarstår som Verkställande Direktör). Peter Rasztar övergår till att vara rådgivare till styrelsen (se nedan). På årsstämman den 8 maj 2008 valdes två nya ledamöter in i styrelsen, Hans Lewin, veteran inom McDonald's Corporation, och Per Nylund, chefsjurist på Collectum.

Under perioden inrättades ett Advisory Board med kunniga rådgivare från olika kompetensområden. Peter Rasztar, har pga av sin arbetsbelastning som VD för Kronfågel AB utträtt ur styrelsen och övergår istället till att vara rådgivare till styrelsen. Peter Grönvall, grundare till Ridderheims Delikatesser tar likaledes plats i TracTechnologys Advisory Board.

Optionsprogram

TracTechnology AB (publ) har under perioden infört två nya optionsprogram. Se nedan under avsnittet Finansiell Översikt/Optionsprogram.

Finansiell översikt

Tredje kvartalet 2008

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 1,1 (1,6) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till -3,8 (-2,6) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,8 (-2,9) Mkr.

Januari – september 2008

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 7,2 (5,9) Mkr, en ökning med 22 procent.

Nettoresultatet uppgick till -9,8 (-9,3) Mkr eller -0,44 (-0,53) kronor per aktie.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,3 (-10,5) Mkr.

Koncernens totala kassaflöde uppgick till -0,1 (4,4) Mkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 2,6 Mkr.

Det negativa kassaflödet före förändring av rörelsekapital -8,9 Mkr samt investeringar -1,7 Mkr har finansierats med en ökning av rörelsekapitalet med 1,6 Mkr och nyemission 9,6 Mkr.

I finansieringsverksamheten under första kvartalet 2007 ingår nyemission och apportemission.

Eget kapital och antal aktier

Det egna kapitalet vid periodens slut uppgick till 15,0 Mkr. Sedan årsskiftet innebär det en ökning om 0,3 Mkr enligt nedanstående tabell, i vilken även förändring av antalet aktier (i miljoner) redovisas.

Förändring 2008, Januari – september	Eget kapital (Mkr)	Aktier (antal milj.)
Per 1 januari 2008	14,7	20,8
Nyemission, 25 feb 2008	10,0	2,0
Emissionskostnader	-0,4	-
Likvid för teckningsoptioner	0,5	-
Periodens resultat	-9,8	-
Per 30 september, 2008	15,0	22,8
Genomsnittl. antal aktier	-	22,4

Aktiekapitalet vid periodens slut, inklusive registrerade emissioner, uppgick till 1,6 Mkr och aktiens kvotvärde var 0,07 kronor.

Optionsprogram

Moderbolaget har sammanlagt fyra optionsprogram, vars syfte är att motivera personal, externa konsulter och styrelseledamöter att skapa värde i bolaget. Gemensamt för samtliga optionsprogram är att de är utställda med marknadsmässiga villkor, vilket gör att den som fått tilldelning har erlagt ett marknadsmässigt pris för optionen. Prissättning har gjorts enligt Black & Scholes-metoden och är utförd av oberoende extern konsult. Det första optionsprogrammet från 2006 med teckningsoptioner motsvarande 225 000 aktier berättigar till aktieteckning 2009. Det andra från 2007 med teckningsoptioner motsvarande 320 000 aktier, som berättigar till aktieteckning 2010. Lösenkursen för dessa båda optionsprogram uppgår till 10,00 kronor. Ett tredje program är beslutat på årsstämman 2008, där 600 000 teckningsoptioner emitterats och vederlagsfritt tecknats av dotterbolaget MeatTrac AB, för senare tilldelning enligt bestämmelserna i optionsprogrammet. Lösenkurs på denna option uppgår till 5,60 kronor, beräknat på 150 % av aktiens genomsnittliga sista betalkurs under september månad 2008 och optionen berättigar till aktieteckning under 2011. På förslag från bolagets huvudägare Haakan B. Anderson, beslöt årsstämman 2008 om införandet av ett separat optionsprogram där 355 000 teckningsoptioner emitterats och tecknats av styrelseledamöterna. Lösenkurs för denna option uppgår till 7,90 kronor och optionen berättigar till aktieteckning under 2011. Sammanlagt har optionsprogrammen tillfört bolaget 804 750 kronor i teckningslikvid för optionerna, ej inräknat optionsprogram P08/11. Sammanställning av optionsprogrammen vid periodens slut:

Options-Program	Beteckning	Antal Optioner	Lösenkurs
1.	P06/09	225 000	10,00
2.	P07/10	320 000	10,00
3.	P08/11	600 000	5,60
4.	S08/11	355 000	7,90
Summa:		1 500 000	

Optionsprogram S08/11 är riktat till styrelsen och övriga till personal och externa konsulter. Lösenkursen för samtliga optionsprogram överstiger genomsnittskursen under perioden, varför utspädning ej har beräknats. För detaljerade bestämmelser av optionsprogrammen, se bolagets hemsida www.tractechnology.se

Investeringar

Nettoinvesteringarna under perioden uppgick till 1,7 (3,8) Mkr, varav 1,7 hänför sig till immateriella tillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader. Föregående år avsåg merparten av investeringarna förvärv av dotterbolaget TracTech Solutions AB (f.d. Svenska Tidssystem AB).

Personal

Koncernen hade vid periodens utgång 15 (16) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under perioden till 1,4 (0,2) Mkr, varav 0,9 var koncernintern debitering av management fee och 0,5 extern omsättning. Koncerninterna transaktioner har eliminerats i koncernredovisningen.

Moderbolagets nettoresultat uppgick till -4,8 (-3,9) Mkr.

Patenträttigheterna som MeatTrac bygger på innehas av moderbolaget.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För en redogörelse av identifierade risker samt arbetet med att hantera dessa hänvisas till moderbolagets årsredovisning för 2007, not 3 "Riskanalys och riskhantering".

Redovisningsprinciper

TracTechnology följer de av EU godkända redovisningsreglerna IFRS (International Financial Reporting Standards). Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapporter. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2007, vilka beskrivs i årsredovisningens not 2 "Redovisnings- och värderingsprinciper".

Alla belopp redovisas i miljoner svenska kronor (Mkr) om inte annat anges.

Advisory Board

Under perioden inrättades ett Advisory Board vars syfte är att bistå styrelsen och bolagets ledning med råd ur branschperspektiv, men även av finansiell och affärsmässig karaktär. Bolaget avser att rekrytera ytterligare kunniga rådgivare från olika kompetensområden, både i Sverige och internationellt.

Händelser efter periodens utgång

En riktad nyemission till Länsförsäkringar Skåne har genomförts, se avsnitt "Finansiering" ovan.

Bolaget erhöll efter periodens utgång en order från Sveriges största nötproducent, Ejmunds

Stafva AB om levernas av MeatTrac Breeder. Ejmunds Stafva AB levererar högkvalitativa köttprodukter till Coop, ICA, IKEA och andra livsmedelsdetaljister.

Framtidsutsikter

Inom affärsområdet MeatTrac ser styrelsen ett stort värde i bolagets metodpatent rörande spårbarhet inom köttproduktion. Målsättningen är att genomföra ytterligare pilotinstallationer, att kommersiellt lansera MeatTrac-konceptet hos ledande köttaktörer i Skandinavien samt att fortsätta föra diskussioner med potentiella licenstagare på de amerikanska och ryska marknaderna.

För affärsområdet TracTech Solutions spår styrelsen en fortsatt ökad omsättning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 23 oktober 2008

TracTechnology AB (publ)

Stefan Sallerfors Styrelsens ordförande	Gerhard Huber Styrelseledamot
--	----------------------------------

Ingrid Osmundsen Styrelseledamot	Hans Lewin Styrelseledamot
-------------------------------------	-------------------------------

Per Nylund Styrelseledamot	Mats Nordström VD
-------------------------------	----------------------

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Vid eventuella frågor, vänligen kontakta:

Mats Nordström, Verkställande Direktör
+46-(0)70-595 94 92
Mats Thideman, CFO
+46-(0)70-556 09 73

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2008:	17 februari, 2009
Årsredovisning 2008:	7 april, 2009
Delårsrapport jan – mar 2009:	24 april, 2009
Årsstämma:	7 maj, 2009
Delårsrapport jan – jun 2009:	20 augusti, 2009
Delårsrapport jan – sep 2009:	22 oktober, 2009

Alla ekonomiska rapporter och andra pressmeddelanden finns tillgängliga på bolagets hemsida: www.tractechnology.se

Resultaträkning

Belopp i Mkr	Q1-Q3	Q1-Q3	2007 helår	Q3	Q3	2007 Helår
	2008	2007		2008	2007	
	jan-sep	jan-sep		jul-sep	jul-sep	
Nettoomsättning	7,2	5,9	9,9	1,1	1,6	9,9
Handelsvaror	-4,2	-3,8	-5,7	-0,8	-1,0	-5,7
Bruttovinst	3,0	2,1	4,2	0,3	0,6	4,2
Aktiverat arbete	1,1	1,1	1,5	0,3	0,6	1,5
Övriga externa kostnader	-5,5	-4,5	-6,5	-1,7	-1,3	-6,5
Personalkostnader	-7,4	-6,8	-9,3	-2,3	-2,4	-9,3
Avskrivningar	-0,8	-0,8	-0,6	-0,3	-0,0	-0,6
Nedskrivning goodwill	-	-	-7,3	-	-	-7,3
Rörelsens kostnader	-13,7	-12,1	-23,7	-4,3	-3,7	-23,7
Rörelseresultat	-9,6	-8,9	-18,0	-3,7	-2,5	-18,0
Finansnetto	-0,2	-0,4	-0,4	-0,1	-0,1	-0,4
Resultat före skatt	-9,8	-9,3	-18,4	-3,8	-2,6	-18,4
Skatt	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-9,8	-9,3	-18,4	-3,8	-2,6	-18,4
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	22,4	17,7	18,5	22,8	20,8	18,5
Nettoomsättning/aktie, kronor	0,32	0,33	0,53	0,05	0,08	0,53
Resultat/aktie, kronor	-0,44	-0,53	-1,00	-0,17	-0,13	-1,00

Kassaflödesanalys

Belopp i Mkr	Q1-Q3	Q1-Q3	2007 helår	Q3	Q3	2007 helår
	2008	2007		2008	2007	
	jan-sep	jan-sep		jul-sep	jul-sep	
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-8,9	-8,5	-10,5	-3,4	-2,6	-10,5
Förändring i rörelsekapital	1,6	-2,0	-2,4	0,6	-0,3	-2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,3	-10,5	-12,9	-2,8	-2,9	-12,9
Investeringsverksamheten	-1,7	-3,8	-4,7	-0,4	-0,6	-4,7
Finansieringsverksamheten	8,9	18,7	18,8	-0,3	-0,7	18,8
Periodens kassaflöde	-0,1	4,4	1,2	-3,5	-4,2	1,2

Balansräkning

Belopp i Mkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Immateriella anlägg.n.tillg.	14,8	20,1	13,9
Materiella anlägg.n.tillg.	0,1	0,1	0,1
Finansiella anlägg.n.tillg.	0,0	0,0	0,0
Anläggningstillgångar	14,9	20,2	14,0
Varulager	0,5	0,7	0,6
Kortfristiga fordringar	1,3	1,9	3,1
Emissionslikvid	-	-	-
Likvida medel	2,6	6,0	2,7
Omsättningstillgångar	4,4	8,6	6,4
Summa tillgångar	19,3	28,8	20,4
Eget kapital	15,0	23,5	14,7
Räntebärande skulder ¹	1,6	2,6	2,3
Ej räntebärande skulder ²	2,7	2,7	3,4
Summa eget kapital och skulder	19,3	28,8	20,4
Antal aktier, miljoner	22,8	20,8	20,8
Eget kapital/aktie, kronor	0,66	1,13	0,71
Soliditet	78%	82%	72%

¹ Lång- och kortfristig upplåning

² Leverantörsskulder, skatteskulder, övriga kortfristiga skulder, interimsposter

Förändring av eget kapital

Belopp i Mkr	Q1-Q3 2008 jan-sep	Q1-Q3 2007 jan-sep	2007 helår
Eget kapital vid periodens början	14,7	3,9	4,0
Ny- och apportemissioner	9,6	28,9	28,8
Likvid för teckningsoptioner	0,5	0,0	0,3
Periodens resultat	-9,8	-9,3	-18,4
Eget kapital vid periodens slut	15,0	23,5	14,7

Aktieägare

TracTechnology AB (publ) har totalt 22 836 338 aktier, varav 6 259 300 A-aktier med ett röstvärde om 10 och 16 577 038 B-aktier med ett röstvärde om 1. Aktiekapitalet uppgår till 1 598 543,66 kronor, med ett kvotvärde om 0,07 kronor per aktie.

TracTechnologys B-aktie introducerades på Aktietorget den 31 december 2005. Aktierna i TracTechnology är noterade i svenska kronor och handlas med kortnamnet TRAT B och har ISIN-kod SE0001606179. En handelspost uppgår till 1 000 aktier.

Bolaget hade per 2008-09-30 drygt 800 aktieägare. Största ägare i bolaget är bolagets grundare Haakan B. Anderson som privat och via bolag äger 31 procent av kapitalet och 62 procent av rösterna.

Aktieägare per 2008-09-30

Aktieägare enligt aktieboken (förd av VPC AB)	Andel röster, %	Andel kapital, %
Anderson, Haakan B.	41	24
Brittan Holdings Ltd	21	7
Barclays Priv Bank+Trust Ltd CL AC	12	7
Magellan AB	5	4
Tormod, Anders	3	1
Wedén, Lars	2	1
Sohlman, Rolf	2	6
Länsförsäkringar Skåne	1	4
Moveman AB	1	4
Bellmark, Carl Hugo	1	3
Summa, 10 största aktieägarna	89	61
Övriga aktieägare	11	39
Totalt	100	100



TracTechnology AB (publ), org.nr 556623-1030, har sitt säte i Stockholm.
Bolagets aktie handlas sedan december 2005 på Aktietorget.

Adress: Gustavslundsvägen 147
SE-167 51 Stockholm.

Mail: office@tractechnology.se
Hemsida: www.tractechnology.se