

TagMaster

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

Rekordresultat och rekordomsättning

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 40% till 18,9 Mkr (13,5)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (0,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,4% (1,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 Mkr (0,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,00)

Januari - december

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 25% till 62,5 Mkr (50,2)
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade med 155 % till 7,1 Mkr (2,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 % (5,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,2 Mkr (1,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,05 (0,02)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten, för perioden januari – december, uppgick till 7,9 Mkr (-1,2)
- Ingen utdelning föreslås

Försäljning och resultat

TSEK	fjärde kvartalet			Helåret		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring
Försäljning	18 895	13 506	40%	62 505	50 196	25%
Rörelseresultat (EBITDA)	1 973	234	743%	7 084	2 776	155%
Rörelsemarginal (EBITDA)	10,4%	1,7%		11,3%	5,5%	
Inkomst före skatt	1 858	135	1276%	6 740	2 380	183%
Operativt kassaflöde	5 286	552	858%	7 917	-1 209	-755%
Resultat per aktie	0,01	0		0,05	0,02	

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade radiofrekvensbaserade identifieringssystem (RFID) och informationsprodukter för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions med innovativa lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och att minska belastningen på miljön. TagMaster har specialiserade agentföretag i USA och i China och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt partnersätverk av partners, systemintegratörer och distributörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Stockholm. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på First North i Stockholm. www.tagmaster.com

VD - Kommentar

Vår försäljning under fjärde kvartalet har haft fortsatt tillväxt och vi redovisar en rekordomsättning för ett enskilt kvartal. Vår Rail affär har varit tillfredställande under perioden med en jämn ström av serieleveranser till flera kunder. Nya projekt diskuteras och fokus ligger främst på att arbeta mer och tätare med våra redan etablerade stora partners där vi vill expandera våra affärer och bli en viktigare affärspartner för dessa. Vi gör bedömningen att ytterligare nya projekt kommer att tillkomma under 2015. Vi har efter genomgång och analys gjort bedömningen att vårt produkterbjudande är framgångsrikast i vissa specifika applikationer och vi vill därför ”borra djupare” inom dessa och lägga mindre tid på de förfrågningar som rör våra mindre starka erbjudanden. Som ett litet företag så är det enormt viktigt att vi fokuserar på rätt saker och detta gäller framförallt inom Rail Solutions där projekten är komplicerade, projektspecifika och alltid med stora resurskrav.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på den amerikanska marknaden medan den fortsatt varit svagare på den kinesiska marknaden. I EMEA området har försäljningen varit enligt plan men vi avser öka insatserna under 2015 med stöd av våra nyligen lanserade UHF produkter som vi bedömer kommer att ha en fortsatt positiv inverkan på försäljning och marginal under åren framöver. På den Nordiska marknaden, som vi inte är nöjda med, ökar vi vår närvaro och vi börjar se att våra nya UHF läsare tas emot väl bland både etablerade och nya partners. Generellt sett så måste vi öka vår kundbas i alla våra regioner inom Traffic Solution för att kunna växa i den takt vi önskar.

Innovationsarbetet kommer att fortsätta med ökat tempo och vi avser lansera ytterligare produkter inom vår nya UHF familj under våren. I fokus för vår produktinnovation står kundens behov av säkerhet, pålitlighet, funktionalitet, design och livscykelkostnader. Vår bedömning är att ytterligare lanseringar är ett måste och att vi med detta kommer att öka vår adressbara marknad vilket är en grundförutsättning för ökad tillväxt. För att stödja våra långsiktiga expansionsplaner och stärka vår position fortsätter vi att rekrytera nya medarbetare inom framförallt teknikutveckling.

Vårt kvartals resultat på 2,0 Mkr (0,2), är en stark förbättring mot tidigare år och vårt helårsresultat på 7,1 MSEK (2,8) är det starkaste resultatet i bolagets historia. Sammantaget gläds vi åt både en rekordomsättning och ett rekordresultat men vi vill mer framöver. Vårt kassaflöde har under både kvartalet och under helåret utvecklats väl vilket även speglas i vår starkt förbättrade balansräkning.

Våra nya UHF produkter och vårt fokuserade arbete inom Rail Solutions kommer att bidra med huvuddelen av tillväxten för de närmast kommande åren men vi ser även att vi med hjälp av selektiva förvärv önskar att komplettera vår produktportfölj med syfte att öka värdet och attraktiviteten i vårt kunderbjudande.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 18,9 Mkr (13,5), en ökning med 40 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (0,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,4 % (1,7).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 7,4 Mkr (7,2). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Helår 2014

Nettoomsättningen för året uppgick till 62,5 Mkr (50,2), vilket var en ökning med 25 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 7,1 Mkr (2,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 % (5,5).

Kostnaderna under året uppgick till 26,6 Mkr (26,8). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 december 2014 uppgick tillgänglig likviditet till 11,9 Mkr (2,3) varav checkräkningskrediterna utgör 6,0 Mkr (4,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 51,3 % (35,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 5,3 Mkr (0,5) och för helåret till 7,9 Mkr (-1,2).

Generellt har likviditetssituationen förbättrats väsentligt som ett resultat av vår ökade lönsamhet.

Kundfordringarna uppgick till 9,2 Mkr (9,2) och leverantörsskulderna uppgick till 5,0 Mkr (7,8). Varulagret uppgick till 6,8 Mkr (6,0), allt per den 31 december 2014.

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions (Access/Parking): Vi fortsätter att arbeta vidare med vårt partnerprogram och våra ansträngningar med att identifiera och engagera flera partners på några av våra viktigaste marknader. En hörnsten i vår strategi är att fokusera mer på de geografiska marknaderna där vi redan har en närvaro och vi har under perioden sett att vår fokusering på Nordamerika, tillsammans med vår lokala partner, varit framgångsrik och att fler kunder ser fördelarna med våra produkter och den nära service vi erbjuder. Vi fortsätter med att aktivt bygga vårt varumärke med vårt deltagande på flera mässor på denna marknad, världens största RFID marknad. Vi fortsätter även arbetet med att kraftigt förstärka vår närvaro på våra nordiska "hemmamarknader" där vi tror att vi har en bra möjlighet till lönsam tillväxt under de närmsta åren. Vår lansering av vår nya produktfamilj inom UHF området har mottagits positivt och produktleveranser av XT1, den första produkten i den nya familjen, sker nu både i Europa, USA och Asien. Vi ser att vårt stärkta produkt erbjudande på sikt kommer att skapa goda förutsättningar för ökad närvaro även på våra övriga Europeiska marknader. Under 2015 avser vi därför lansera fler produkter inom vår nya UHF familj och vi kommer även att lansera ett antal nya produkter inom ETC lösningar (elektroniska vägtullar) på utvalda marknader.

Rail Solutions: Har fortsatt haft en bra period med en hög nivå av serieleveranser till flera av våra reguljära kunder. Det är tydligt att vårt värdeerbjudande blivit starkare med vår nya affärsmodell, där vi har möjlighet att erbjuda våra Rail kunder att ta del av vårt know-how och applikationskunnande även i projektform. Vi har redan idag en växande andel av vår Rail affär via projektförsäljning och vi ser att våra relationer utvecklas positivt samtidigt som vi får tillgång till flera intäktströmmar och därmed ökar vår affär. Vi ser också att vår fokusering, tydligare fokus mot signalsystem leverantörer, lyckas väl och flera nya utvecklingsprojekt diskuteras för närvarande med befintliga kunder men även med eventuellt helt nya partners inom detta segment. Vi vet dock av erfarenhet att det är mycket långa ledtider innan diskussioner blir till affärer och ännu längre innan det blir till fakturering.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 16 (13). Medeltalet anställda uppgick till 14 (13).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMasters marknadsandel är fortfarande liten i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. Vi kommer dock att se perioder framöver då resultattillväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. För att möta efterfrågan på marknaden och återta positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID lösningar kommer TagMaster att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnernetverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. Vi ser nu att vår basaffär, avancerad RFID-teknik till krävande kunder inom Rail och Traffic, har bärkraft och vi har därför börjat aktivt söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions.

Kommande rapporter 2015-16

Delårsrapport 1, jan-mars	23 april 2015,
Delårsrapport 2 april-juni	16 juli 2015
Delårsrapport 3 juli-september	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké	28 januari, 2016

Årsstämma

TagMasters årsstämma kommer att äga rum den 23 april 2015. Kallelse till stämman kommer att publiceras senast fyra veckor före stämman på företagets hemsida och i Post- och inrikes Tidningar.

Årsredovisningen för 2014 kommer att finnas tillgänglig i slutet av mars på företagets hemsida

Vinstutdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2014

Valberedning

Enligt bolagets stadgar skall valberedningen bestå av de tre största aktieägarna, ordföranden och en representant för de mindre aktieägarna. Valberedningen inför stämman 2015 består av Gert Sviberg, Thomas Brunberg, Didrik Hamilton, Gunnar Ek (representant för de mindre aktieägarna) och Rolf Norberg med Gert Sviberg som ordförande.

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com

För ytterligare information vänligen kontakta:

Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, jonas.svensson@tagmaster.com

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	Q4	Q4	Helår	Helår
TagMaster AB (publ)	2014	2013	2014	2013
Omsättning varor och tjänster	18 895	13 506	62 505	50 196
Övriga rörelseintäkter	0	188	47	148
SUMMA INTÄKTER	18 895	13 694	62 552	50 344
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-9 365	-6 284	-28 842	-20 811
Övriga externa kostnader	-3 288	-3 614	-11 726	-13 750
Personalkostnader	-4 152	-3 562	-14 900	-13 007
Övriga rörelsekostnader	-117	0	0	0
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 973	234	7 084	2 776
Avskrivningar	-113	-8	-170	-93
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	1 860	226	6 914	2 683
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>				
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag	0	-7	0	-7
Ränteintäkter	2	1	2	1
Ränte- och finansieringskostnader	-4	-85	-176	-297
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-2	-91	-174	-303
RESULTAT FÖRE SKATT	1 858	135	6 740	2 380
Skatt	-409	-35	-1512	-627
PERIODENS RESULTAT	1 449	100	5 228	1 753
RESULTAT PER AKTIE	0,01	0,00	0,05	0,02
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708
ANTAL AKTIER, periodens slut	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708

	2014-12-31	2013-12-31
Balansräkning		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	92	262
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	1 861	3 373
Summa anläggningstillgångar	1 953	3 635
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager</i>		
Handelsvaror	6 807	6 010
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	9 184	9 197
Övriga kortfristiga fordringar	1 308	1 023
Aktuella skattefordringar	429	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	767	1 378
Kassa och bank	5 869	1 397
Summa omsättningstillgångar	24 364	19 434
SUMMA TILLGÅNGAR	26 317	23 069
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	5 386	5 386
Reservfond	42 967	42 967
Överkursfond	20 803	20 803
Balanserat resultat	-60 891	-62 644
Periodens resultat	5 228	1 753
Summa eget kapital	13 493	8 265
Avsättningar	543	0
Summa avsättningar	543	0
Långfristiga lån	0	326
Summa långfristiga lån	0	326
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0	3 119
Leverantörsskulder	4 955	7 808
Övriga kortfristiga skulder	476	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 850	3 136
Summa kortfristiga skulder	12 281	14 478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 317	23 069
STÄLLDA PANTER OCH ANSVARFÖRBINDELSER		
Företagsinteckningar	8 000	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)		
TagMaster AB (publ)	Helår 2014	Helår 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	6 914	2 683
Avskrivningar och nedskrivningar	170	93
Övriga ej likviditetspåverkande poster	543	-31
Erhållen ränta	2	1
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-176	-297
Ökning/minskning varulager	- 797	-233
Ökning/minskning kundfordringar	13	-4 778
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	326	-698
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 853	4 182
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	3 775	-2 131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 917	-1 209
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-99
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-99
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	0	1 359
Amortering av lån	-3 445	-261
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 445	1 098
PERIODENS KASSAFLÖDE	4472	-210
Likvida medel vid periodens början	1 397	1 607
Likvida medel vid periodens slut	5 869	1 397

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)					
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31	10 773	42 967	20 803	-68 031	6 512
Årets resultat				1 753	1 753
Nedsättning aktiekapital	-5 387			5 387	
Eget kapital 2013-12-31	5 386	42 967	20 803	-60 891	8 265
Årets resultat				5 228	5 228
Eget kapital 2014-12-31	5 386	42 967	20 803	-55 663	13 493

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2012:1 (K3) för första gången vilket påverkar jämförelsetal rörande uppskjuten skatt, avskrivningar samt eget kapital. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2014.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2013 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 5 februari 2015 kl 13.00.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Kista den 5 februari 2015

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör