

Delårsrapport januari till mars 2017

Fortsatt hög tillväxt för både omsättning och resultat

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 70,8% till 42,1 Mkr (24,6)
- Rörelseresultatet (EBITDA) ökade under första kvartalet med 140% till 4,8 Mkr (2,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,4% (8,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,1 Mkr (0,9)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,3 Mkr (-0,2)
- Den 22 mars 2017 beslutade styrelsen, villkorat av godkännande av efterföljande årsstämma som hålls den 27 april 2017, att genomföra en nyemission om cirka 36,9 MSEK med företrädesrätt för TagMasters aktieägare genom att emittera högst 33 564 878 aktier av serie B. Aktieägare i TagMaster har företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie av serie B per fem (5) befintliga aktier, dvs. teckningsrelation 1:5. Teckningskursen i företrädesemissionen är 1,10 SEK per aktie. Företrädesemissionen är till cirka 74 procent säkerställd genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare, styrelse och ledning samt garantiåtaganden

Efter kvartalets utgång

- *TagMaster förvärvar CA Traffic Ltd i England med tillträde den 27 april 2017. Förvärvet innebär att TagMaster tar över en verksamhet som omsätter ca 50 Mkr på årsbasis med ett positivt rörelseresultat.*

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade identifieringssystem och lösningar baserade på radio & kamerateknologier (RFID & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions, under varumärkena TagMaster, CitySync & Balogh, med innovativa mobility lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta städer. TagMaster har specialiserade agentföretag i USA och i China och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk 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. TagMasters certifierade rådgivare är Remium AB. www.tagmaster.com

VD - kommentar

Vår försäljning under första kvartalet har varit tillfredställande med bra volymer för både Tagmaster och Balogh emedan CitySync haft säsongsmässigt något lägre volymer.

Under kvartalet har vårt förändringsarbete inom Balogh fortsatt. Arbetet syftar till att sänka både personalkostnader och övriga kostnader, minska bolagets produktflora samt förenkla affärsprocesserna. Vi bedömer att arbetet ska vara färdigt under andra halvåret 2017 vilket är något senare än tidigare kommunicerat och förseningen beror till största delen på att arbetet med att minska produktfloran och att få igång en effektivare produktförsörjning tarvar ytterligare arbete.

CitySync diskuterar ett antal parkeringsprojekt med flera större internationella kunder och vi förväntar oss att leveranser kommer att börja i mindre skala under andra kvartalet. Vi ser en stark trend bli i Skandinavien att ANPR system blir en nyckelkomponent i framtidens parkeringssystem, där barriärer och biljettautomater försvinner.

Vår Rail affär har varit god under kvartalet och produktleveranser har fortsatt för det stora railprojektet vi annonserade i slutet av 2015 samt för ytterligare ett mindre projekt. Leveranser kommer att fortgå, i minskad takt, under 2017. Vi närmar oss slutfasen rörande utvecklingen av en ny RailTag, med 20 års livslängd, som ska användas i bägge dessa projekt men även för framtida andra projekt. Vi ser redan indikationer på att vi genom vårt förvärv av Balogh kommer kunna utöka vårt totala erbjudande till rail marknaden och att våra kompletterande produktsortiment mottas positivt av våra gemensamma kunder. Balogh har under kvartalet haft ett jämnt bra flöde av nya projekt för leverans under 2017 och 2018 och vi förväntar oss att volymerna håller i sig under resterande delen av 2017 då främst drivet av vårt nya, förenklade och uppgraderade, produktsortiment.

Vår Traffic affär har haft en acceptabel volymutveckling under kvartalet med fortsatt positiv marginalutveckling. Den amerikanska marknaden har startat bra och den indiska marknaden har varit stark inom produkter för vägtullslösningar. Vi kommer att fortsatt öka våra marknadsinsatser bl.a. genom deltagande på flera mässor under 2017 samt genom att nyrekrytera inom försäljning. Vi har under kvartalet påbörjat lanseringen av våra UHF produkter på den franska marknaden genom Baloghs försäljningskanaler och under 2017 avser vi låta våra olika lokala säljkåror sälja hela vårt produktsortiment dvs. både RFID och ANPR produkter. Vi ser att vi med tre hemmamarknader (Norden, UK, Frankrike) kan integrera och effektivisera vårt försäljningsarbete och har därför under kvartalet bildat en EMEA försäljningsorganisation som ansvarar för hela regionen. Vi fortsätter även arbetet med att utveckla fler produkter inom både RFID och ANPR och flera av dessa kommer att lanseras redan under 2017.

Vårt rörelseresultat på 4,8 Mkr (2,0) och vårt kassaflöde från den löpande verksamheten på 7,3 (-0,2) är ett godkänt resultat som vi kan glädjas över men vi har fortfarande arbete kvar att göra och det är värt att påpeka att variationen kan vara märkbar mellan kvartal då vår rail affär är volatil till sin karaktär.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning som främst härleds till moderbolagets rail affär samt till förvärvad verksamhet (Balogh). Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 42,1 Mkr (24,6), en ökning med 70,8%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 4,8 Mkr (2,0), en ökning med 140%, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,4% (8,3).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 20,5 Mkr (12,9). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det under 2016 gjorda förvärvet av Balogh. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts. I kvartalets beräknade skatt ingår en skatteintäkt om 0,6 Mkr baserad på Baloghs nedlagda utvecklingskostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2017 uppgick tillgänglig likviditet till 30,3 Mkr (22,3) varav checkräkningskrediten utgör 12,0 Mkr (8,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43,9 % (62,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 7,3 Mkr (-0,2).

Kundfordringarna uppgick till 20,8 Mkr (16,2) och leverantörsskulderna uppgick till 10,2 Mkr (6,3). Varulagret uppgick till 19,8 Mkr (12,1), allt per den 31 mars 2017. Den relativt stora ökningen av lager och övriga omsättningstillgångar förklaras av att även Balogh nu inräknas samt att försäljningen varit hög under kvartalet.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 63 (40). Antalet anställda i Balogh har minskat med 8 stycken sedan förvärvet i augusti 2016 och uppgår per den 31 mars till 29 personer.

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 fortsatt 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. Under senare delen av 2017 kommer vi även att lansera mer av våra ANPR produkter på den snabbt växande amerikanska marknaden. Vi har också börjat arbeta mer med att integrera vårt säljarbete på våra tre hemmamarknader (Norden, UK, Frankrike) och arbetar aktivt med att bli en starkare spelare inom DACH länderna. Under kvartalet sjösatte vi vår europeiska organisation som har en gemensam säljchef och som under året kommer att rekrytera fler säljresurser på alla våra hemmamarknader. Vi fortsätter med att aktivt bygga vårt varumärke med vårt deltagande på flera mässor på våra fokusmarknader. Under perioden så deltog vi på mässor i USA och under 2017 kommer vi att ställa ut på mer än 10 mässor i egen regi samt tillsammans med våra partners på ytterligare fler mässor

CitySync har under kvartalet haft en säsongsmässigt lägre volym. Vårt nya sortiment med CitySync 50, vilket är en ANPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som TagMasters trafikprodukter, röner stort intresse både i England och i Skandinavien. Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkterbjudande där vår samlade kompetens inom RFID och ANPR gör att vi differentierar oss. Med detta erbjudande kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer. Vi kommer under året att arbeta intensivt med att integrera vårt RFID och ANPR erbjudande och säljkåren kommer att arbeta med hela vårt sortiment på sina respektive regioner för att därigenom implementera synergier på ett naturligare sätt.

Rail Solutions

Vi har under kvartalet fortsatt produktleveranser, för vårt stora railprojekt samt för ytterligare ett mindre projekt. Vi har under perioden haft en fortsatt låg nivå av serieleveranser till övriga Rail kunder men bedömer att deras projektportfölj kommer att öka något under 2017 och 2018 vilket framöver kommer att ge nya projekt.

Vi hoppas under 2017 vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området och med det gjorda förvärvet av Balogh blir vårt totala produkterbjudande mycket starkare, bla. genom Baloghs styrka inom Tramway lösningar, och på sikt kommer vi som grupp att få tillgång till en ny dimension av tillväxtpöjligheter för vår Rail affär. Balogh har under kvartalet haft ett jämnt inflöde av mindre projekt som förväntas fortsätta under resterande delen av 2017.

Vår affärsmodell inom Rail, där vi har möjlighet att erbjuda våra Rail kunder att ta del av vårt know-how och applikationskunnande även i projektform stärks ytterligare i samband med att vi förstärker våra utvecklingsresurser med vårt nya Rail Competence Center i Toulouse (Balogh).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. Våra marknadsandelar är fortfarande små i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. Våra bolag kommer dock att se perioder framöver då försäljnings- och resultattillväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. Vi kommer även att se variationer i våra kvartalsvolymerna då vår railaffär är volatil och produktleveranser kan variera stort mellan kvartalen. För att möta efterfrågan på marknaden och aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID & ANPR lösningar kommer TagMaster/CitySync/ Balogh att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnersnätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. Vi ser nu att vår basaffär, avancerad identifikationsteknik för fordon till krävande kunder inom Rail och Traffic, har bärkraft och vi kommer fortsätta att aktivt söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions. TagMaster kommer därför aktivt att fortsätta arbetet med att finna fler möjligheter till selektiva förvärv inom närliggande teknikområden såsom sensorer, detektorer och annan identifieringsteknologi med syfte att utöka vårt produkt erbjudande och bli en attraktivare leverantör av denna typ av information, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Årsstämma

TagMasters årsstämma kommer att äga rum torsdagen den 27 april 2017 kl. 15.00 i Middlepoint, Kronborgsgränd 1, Kista.

Rapporttillfällen

Under verksamhetsåren 2017 och 2018 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

| | |
|---------------------|------------|
| Halvårsrapport: | 14 juli |
| Niomånadersrapport: | 27 oktober |
| Bokslutskommuniké: | 26 januari |

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

Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 april 2017 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| KSEK | Q1 | | Helår |
|--|---------------|---------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Nettoomsättning | 42 059 | 24 620 | 113 892 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | 544 |
| Summa rörelsens intäkter | 42 059 | 24 620 | 114 436 |
| Handelsvaror | -16 048 | -9 520 | -43 936 |
| Övriga externa kostnader | -8 758 | -4 209 | -26 074 |
| Personalkostnader | -11 786 | -8 702 | -35 897 |
| Övriga rörelsekostnader ¹ | -660 | -157 | -4 723 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 4 807 | 2 032 | 3 807 |
| Avskrivningar | -95 | -73 | -316 |
| Avskrivningar goodwill | -884 | -523 | -2 554 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) | 3 828 | 1 436 | 937 |
| Finansiella poster | -226 | -158 | -432 |
| Resultat före skatt | 3 602 | 1 278 | 505 |
| Skatt | -517 | -368 | 3 710 |
| Periodens nettoresultat | 3 085 | 910 | 4 215 |

¹ Övriga rörelsekostnader 2016 avser omstruktureringkostnader (CitySync 801 Ksek och Balogh 1 522 Ksek) samt reservering för tidigare fakturerade projektkostnader (CitySync) om 2 400 Ksek. Första kvartalet 2017 avser posten kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Nyckeltal

| | Q1 | | Helår |
|---|---------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 70,8 | 28,0 | 44,2 |
| EBITDA-marginal, % | 11,4 | 8,3 | 3,3 |
| Soliditet, % | 43,9 | 62,1 | 43,3 |
| Avkastning på eget kapital, % | 6,5 | 2,1 | 9,4 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,02 | 0,01 | 0,03 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,02 | 0,01 | 0,03 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 167 824 | 167 824 | 167 824 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 167 824 | 167 824 | 167 824 |
| Börskurs på bokslutsdagen | 1,71 | 1,21 | 1,13 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 63 | 40 | 69 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| KSEK | 31 mars | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2016-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 31 326 | 18 714 | 32 325 |
| Materiella anläggningstillgångar | 993 | 532 | 948 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 207 | 4 194 | 6 917 |
| Varulager | 19 800 | 12 129 | 22 099 |
| Kundfordringar | 20 749 | 16 227 | 22 165 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 14 511 | 3 720 | 11 166 |
| Kassa och bank | 18 327 | 14 322 | 9 903 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 110 913 | 69 838 | 105 523 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 48 645 | 43 359 | 45 707 |
| Avsättningar | 3 316 | 1 264 | 2 317 |
| Skulder till kreditinstitut | 8 640 | 9 950 | 8 567 |
| Övriga långfristiga skulder | 12 601 | - | 11 910 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 500 | - | - |
| Leverantörsskulder | 10 200 | 6 323 | 10 594 |
| Övriga kortfristiga skulder | 27 011 | 8 942 | 26 428 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 110 913 | 69 838 | 105 523 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| KSEK | 31 mars | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2016-12-31 |
| Ingående balans | 45 707 | 44 059 | 44 059 |
| Erhållna optionslikvider | -20 | 65 | 170 |
| Omräkningsdifferens | -127 | -1 675 | -2 737 |
| Resultat | 3 085 | 910 | 4 215 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 48 645 | 43 359 | 45 707 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| KSEK | Q1 | | Helår |
|--|---------------|---------------|--------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 5 237 | 1 636 | 10 390 |
| Förändring av rörelsekapital | 2 051 | -1 821 | -9 487 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 7 288 | -185 | 903 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1 237 | - | -4 034 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -85 | 10 015 | 8 670 |
| Periodens kassaflöde | 8 440 | 9 830 | 5 539 |
| Likvida medel vid periodens början | 9 903 | 4 492 | 4 492 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -16 | 0 | -128 |
| Likvida medel vid periodens slut | 18 327 | 14 322 | 9 903 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| KSEK | Q1 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2016 |
| Nettoomsättning | 26 157 | 18 081 | 79 837 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | 495 |
| Summa rörelsens intäkter | 26 157 | 18 081 | 80 332 |
| Handelsvaror | -9 574 | -7 450 | -31 363 |
| Övriga externa kostnader | -5 484 | -3 263 | -17 382 |
| Personalkostnader | -5 948 | -5 263 | -20 977 |
| Övriga rörelsekostnader | -652 | -145 | - |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 4 499 | 1 960 | 10 610 |
| Finansiella poster | -122 | -316 | -591 |
| Resultat före skatt | 4 377 | 1 644 | 10 019 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | 867 |
| Skatt | -963 | -368 | 1 098 |
| Periodens nettoresultat | 3 414 | 1 276 | 11 984 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| KSEK | 31 mars | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2016-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Andelar i koncernföretag | 40 428 | 35 224 | 40 428 |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag | 9 591 | 2 689 | 12 454 |
| Uppskjuten skattefordran | 4 329 | 3 826 | 5 291 |
| Varulager | 7 872 | 6 635 | 9 819 |
| Kundfordringar | 11 460 | 9 762 | 12 390 |
| Kortfristiga fordringar hos koncernföretag | 4 685 | - | 867 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 3 384 | 2 855 | 3 074 |
| Kassa och bank | 11 428 | 12 704 | 2 153 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 93 177 | 73 695 | 86 476 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 66 459 | 52 336 | 63 043 |
| Avsättningar | 2 093 | 1 043 | 2 093 |
| Skulder till kreditinstitut | 8 500 | 9 950 | 8 500 |
| Leverantörsskulder | 5 342 | 4 394 | 5 040 |
| Övriga kortfristiga skulder | 10 783 | 5 972 | 7 800 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 93 177 | 73 695 | 86 476 |

Övrigt

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2012:1 (K3) vilket påverkar jämförelsetal rörande uppskjuten skatt, avskrivningar samt eget kapital. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2016.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2016 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 27 april 2017 kl 8.30.

Styrelsen och verkställande direktörens försäkran

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 27 april 2017

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör