

TagMaster

Delårsrapport januari till september 2018

Framgångsrikt arbete med kostnadssänkningar

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen minskade under tredje kvartalet med 2,6% till 43,8 Mkr (45,0)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 3,2 Mkr (4,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,3% (9,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,1 Mkr (2,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,5 Mkr (4,3)
- Via ett nybildat bolag förvärvas den 30 augusti alla tillgångar hänförliga till IoT specialisten Hikobs sensorprodukter, nätverkssystem och deras data- och insamlingsplattform samt relevant personal som är baserade i Grenoble (Frankrike). Köpeskillingen uppgick till cirka 1 M€ och finansieras via egna bankmedel.

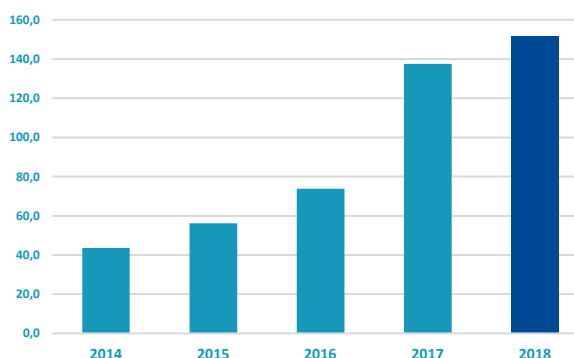
Januari - september

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 10,2% till 151,5 Mkr (137,5)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 11,8 Mkr (14,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,8% (10,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 Mkr (9,5)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,05)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,9 Mkr (15,8)

TILLVÄXT UNDER NIO MÅNADERSPERIODEN

+10,2%

NETTOOMSÄTTNING NIO MÅNADER, Mkr



Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio, radar & kamerateknologier (RFID, Radar & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions, under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic, Magsys & Hikob 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 och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Stockholm. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare är Erik Penser Bank. www.tagmaster.com

VD - kommentar

Vår försäljning under kvartalet har präglats av semestermånaderna och av att vi tagit bort vissa produkt/tjänsteområden, med lägre marginaler, för att förenkla vår verksamhet. Tidigare gjorda neddragningar börjar ge resultat och visar sig i en lägre kostnadsnivå. Kassaflödet har påverkats negativt av utbetalningar på ca 4 MSEK hänförliga till tidigare annonserade personaldragningar.

Våra engelska verksamheter, CA Traffic och CitySync, börjar skörda frukterna av den pågående integrationen men har fortfarande en bit kvar för att nå upp till våra lönsamhetsmål. Kostnadsbesparingarna är i princip färdiga och vi arbetar vidare med att utöka våra sälj- och marknadsresurser.

Våra franska verksamheter har under perioden visat tillfredställande momentum där Balogh fortsatt visar en bra utveckling. Personalminskningarna inom Balogh är i princip slutförda och vi har snart en önskvärd kostnadsnivå på organisationen som kan leverera bra lönsamhet även vid lägre försäljningsnivåer. Magsys har tagit flera projekt med CA Traffics lösningar på den franska marknaden och har även påbörjat introduktionen av CA Traffics managementsystem för trafiklösningar. Franska staten har ambitionen att öka anslagen för att främja cykeltrafik i städerna och Magsys och CA Traffic kommer tillsammans erbjuda lösningar och vara en del av denna spännande marknad. CitySyncs produkter har anpassats till franska marknaden och kan nu marknadsföras i full skala.

Vårt förvärv av Hikob förstärker vår närvaro ytterligare, på den franska marknaden för Smarta städer, och deras IoT produkter är ett strategiskt viktigt komplement till både våra parkeringslösningar och till våra trafiklösningar. Hikob är en av pionjärerna av sensorprodukter för användning tillsammans med laddstationer, för elbilar, och man arbetar även med sensorer för miljö och väder. Vi ser framför oss att Hikobs produkter ska säljas av CA Traffic i UK, av TagMaster i Norden och att vissa av gruppens internationella säljkanaler kan börja sälja Hikobs produkter under 2019.

I Frankrike har vi påbörjat rekryteringar för att förstärka våra sälj- och marknadsresurser

TagMaster har haft ett kvartal i linje med förväntan, med hänsyn till att vår railförsäljning är lägre under 2018, med fortsatt mycket utvecklingsarbete kring våra nya produkter för vägtullslösningar som beräknas vara klara under Q4. Tagmaster fortsätter med lanseringen av CA Traffics, nu även av Hikobs, produkter på den nordiska marknader och på medellång sikt så ser vi en bra tillväxt på denna marknad.

Vi har kommit långt i arbetet med integreringen av våra gjorda förvärv men det är värt att påpeka att volymvariationen kan vara märkbar mellan kvartal och år då bl.a. vår Rail affär är volatil till sin karaktär.

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Kvartalets försäljning är i nivå med samma period föregående år. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 43,8 Mkr (45,0), en minskning med 2,6%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 3,2 Mkr (4,0), en minskning med 20,9%, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,3% (9,0).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 25,3 Mkr (24,7). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts. I kvartalets beräknade skatt ingår skatteintäkter om 3,1 Mkr baserad på Baloghs och CitySynchs nedlagda utvecklingskostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 september 2018 uppgick tillgänglig likviditet till 27,2 Mkr (39,3) varav checkräkningskrediterna utgör 10,8 Mkr (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 60,8% (53,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -1,5 Mkr (4,3). Det negativa kassaflödet förklaras till stor del av utbetalningar (avgångsbetalningar) hänförliga till tidigare gjorda reserveringar för nu utförda omstruktureringar. Det under kvartalet genomförda förvärvet har finansierats med egna bankmedel vilket förklarar den minskade tillgängliga likviditeten.

Kundfordringarna uppgick till 34,0 Mkr (28,3) och leverantörsskulderna uppgick till 9,3 Mkr (15,1). Varulagret uppgick till 38,5 Mkr (37,1), allt per den 30 september 2018. Lagernivån är på väg ner och vår bedömning är att lagernivåerna ska komma ner på ännu lägre nivåer under första halvan av 2019.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 81 (91). Arbetet med att effektivisera vår organisation fortgår vilket framöver kan leda till ytterligare personalminskningar. Dock investerar vi i vår säljorganisation vilket kommer att uppväga dessa neddragningar.

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions

Förvärvet av Hikob ger oss ytterligare en viktig pusselbit i vårt arbete med att kunna erbjuda sensorlösningar som bygger på flera olika tekniker för att därmed kunna vara en mer komplett partner till våra kunder. Med flera sensorprodukter såsom RFID, Radar, Kamera och numera även magnetisk detektering så kan vi i framtiden bygga lösningar kring våra produkterbjudanden.

Vi har delat in våra produkterbjudanden i fyra undergrupper som tydligare visar hur våra bolag samarbetar. Vi har **Infomobility** som består av Magsys och CA Traffics trafikprodukter och numera även Hikob, vi har **ANPR** som består av CitySync och CA Traffics ANPR produkter och som numera sitter tillsammans och så har vi **RFID Traffic** och **RFID Rail** som består av TagMaster och Balogh. Vår samlade kompetens inom RFID, Radar, ANPR och trafikövervakningsprodukter (Infomobility) gör att vi differentierar oss på ett positivt sätt. Med ovan erbjudande, och vår fokusering på avancerade sensorsystem, kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer.

I Indien, där vi säljer RFID läsare för vägtullsprojekt, har kvartalet varit lugnare. Vi bedömer att denna marknad kan växa ytterligare men vi ser att marknaden är mer avvaktande och kommer så att vara fram tills nästa års val är avgjort.

CitySync fortsätter arbeta mot parkeringsmarknaden men har under kvartalet även lanserat en ANPR lösning (CS50T) för trafikmarknaden. CS50T är en kamera för större vägar och med flertalet avancerade funktioner såsom klassificering av biltyper och funktioner för att bl.a. mäta hastighet. Vår kärnkompetens inom algoritmutveckling och inom neurala nätverk (AI) utnyttjas flitigt i utvecklingen av ANPR lösningar.

CA Traffic har under kvartalet påbörjat initiala tester av sin nya CityRadar familj som kommer att användas i Smarta Städer för att detektera både fotgängare, cyklister och fordon i samma system. Med denna produktfamilj kommer CA Traffic tillsammans med Magsys att erbjuda en komplett cykelmonitorlösning med hårdvara, mjukvara och rapporteringssystem.

Vi är fortsatt aktiva med att bygga vårt varumärke genom vårt deltagande på flera mässor på våra fokusmarknader. Under perioden så deltog vi på Asis (GSX) i Las Vegas och på ITS World Congress i Köpenhamn.

Rail Solutions

Vi har under kvartalet löpande haft serieleveranser till Rail kunder. Balogh har i liten skala påbörjat leveranser av sin nya SIL4 produktplattform och TagMaster har under kvartalet levererat sin nya RailTag till London Underground projektet. Vi bedömer att våra kunders projektportfölj kommer att öka något framöver men vissa projekt har försenats och flyttats till 2019. Dock känner vi oss fortfarande komfortabla med att några av dessa större projekt kommer att tillfalla oss men vi är osäkra rörande tidpunkten.

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. Vi kommer även att se variationer mellan kvartalen kopplat till att våra förvärv kräver förändringsarbete, i olika omfattning, som i vissa fall kan dra över planerad tid. För att möta efterfrågan på marknaden och aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade sensorlösningar för traffic- och rail-lösningar kommer vi att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partner nätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. TagMaster kommer aktivt att fortsätta arbetet med att finna fler möjligheter till selektiva förvärv inom existerande och närliggande teknikområden 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.

Rapporttillfällen

Under verksamhetsåret 2019 och 2020 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

Bokslutskommuniké 2018:	24 januari
Tremånadersrapport:	25 april
Årsstämma 2019:	25 april
Halvårsrapport:	12 juli
Niomånadersrapport:	24 oktober
Bokslutskommuniké 2019:	23 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 25 oktober 2018 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	43 814	44 962	151 508	137 519	195 394
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 979	-40	-1 249	1 111	2 630
Övriga rörelseintäkter	438	933	1 210	1 034	567
Summa rörelsens intäkter	42 273	45 855	151 469	139 664	198 591
Handelsvaror och förnödenheter	-13 692	-16 336	-56 064	-48 629	-69 355
Övriga externa kostnader	-10 601	-9 404	-31 922	-29 465	-38 913
Personalkostnader	-14 690	-15 332	-51 367	-46 033	-67 797
Övriga rörelsekostnader	-92	-742	-277	-1 478	-706
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 198	4 041	11 839	14 058	21 820
Avskrivningar	-153	-124	-553	-402	-582
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2 722	-1 733	-7 755	-4 077	-6 645
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	323	2 184	3 531	9 579	14 593
Finansiella poster	-109	-245	-213	-459	-432
Resultat före skatt	214	1 939	3 318	9 120	14 161
Skatt	-74	367	509	327	2 909
Periodens nettoresultat	140	2 306	3 827	9 447	17 070

Nyckeltal

	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,6	57,2	10,2	86,2	71,6
EBITDA-marginal, %	7,3	9,0	7,8	10,2	11,2
Soliditet, %	60,8	53,1			51,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	0,01	0,02	0,05	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,01	0,02	0,05	0,09
Genomsnittligt antal aktier, tusental	201 389	201 389	201 389	182 578	187 320
Antal aktier vid periodens slut, tusental	201 389	201 389	201 389	201 389	201 389
Börskurs på bokslutsdagen	1,47	2,02			1,65
Antal anställda vid periodens utgång	81	91			92

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sept		
	2018	2017	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	57 635	46 867	53 286
Materiella anläggningstillgångar	2 427	813	1 425
Finansiella anläggningstillgångar	6 511	7 632	9 135
Varulager	38 456	37 059	40 210
Kundfordringar	34 010	28 325	46 267
Övriga kortfristiga fordringar	15 633	17 278	13 259
Kassa och bank	16 388	27 272	23 276
SUMMA TILLGÅNGAR	171 060	165 246	186 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	103 990	87 697	96 731
Avsättningar	9 369	7 623	17 604
Skulder till kreditinstitut	7 250	8 067	7 598
Övriga långfristiga skulder	9 574	10 457	10 766
Leverantörsskulder	9 333	15 086	18 736
Övriga kortfristiga skulder	31 544	36 316	35 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	171 060	165 246	186 858

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	30 sept		
	2018	2017	2017-12-31
Ingående balans	96 731	45 707	45 707
Nyemission		34 589	34 589
Erhållna optionslikvider		-20	-20
Omräkningsdifferens	3 432	-2 026	-615
Resultat	3 827	9 447	17 070
SUMMA EGET KAPITAL	103 990	87 697	96 731

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 903	7 433	10 497	18 345	38 403
Förändring av rörelsekapital	-4 447	-3 173	-3 567	-2 519	-17 865
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 544	4 260	6 930	15 826	20 538
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 079	-3 312	-12 148	-31 790	-40 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 016	-625	-2 016	33 410	32 911
Periodens kassaflöde	-14 639	323	-7 234	17 446	13 317
Likvida medel vid periodens början	31 342	26 989	23 276	9 903	9 903
Omräkningsdifferens i likvida medel	-315	-40	346	-77	56
Likvida medel vid periodens slut	16 388	27 272	16 388	27 272	23 276

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	14 852	17 862	57 463	67 022	90 413
Övriga rörelseintäkter	236	214	956	315	0
Summa rörelsens intäkter	15 088	18 076	58 419	67 337	90 413
Handelsvaror och förnödenheter	-4 403	-7 211	-20 203	-25 245	-33 587
Övriga externa kostnader	-4 728	-3 248	-12 216	-14 426	-20 116
Personalkostnader	-5 256	-4 804	-17 713	-16 498	-22 436
Övriga rörelsekostnader	-117	-534	-131	-1 186	-188
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	584	2 279	8 156	9 982	14 086
Finansiella poster	-616	-138	-189	-455	-263
Resultat före skatt	-32	2 141	7 967	9 527	13 823
Skatt	-169	-486	-1 929	-1 468	-3 316
Periodens nettoresultat	-201	1 655	6 038	8 059	10 507

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sept		
	2018	2017	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	88 930	72 798	88 930
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	24 366	8 957	9 288
Uppskjuten skattefordran	705	4 483	2 634
Varulager	12 095	11 727	13 053
Kundfordringar	9 224	11 048	8 063
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	866	1 871	1 976
Övriga kortfristiga fordringar	2 807	4 000	3 475
Kassa och bank	1 164	21 669	15 382
SUMMA TILLGÅNGAR	140 157	136 553	142 801
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	114 178	105 694	108 142
Avsättningar	4 784	2 093	7 819
Skulder till kreditinstitut	7 219	8 000	7 500
Leverantörsskulder	2 543	7 914	7 485
Övriga kortfristiga skulder	11 433	12 852	11 855
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	140 157	136 553	142 801

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 2017.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 25 oktober 2018 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 25 oktober 2018

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör