

TagMaster

Delårsrapport januari till december 2018

Traffic försäljningen har haft god tillväxt under året

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade under fjärde kvartalet med 23,4% till 44,1 Mkr (57,6)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,9 Mkr (7,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,0% (13,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,5 Mkr (7,6)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (0,04)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 Mkr (4,7)

Januari - december

- Nettoomsättningen var i nivå med föregående år och uppgick till 195,6 Mkr (195,4)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 12,7 Mkr (21,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,5% (11,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,4 Mkr (17,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,09)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,0 Mkr (20,5)
- Ingen utdelning föreslås

Efter perioden utgång

- TagMaster har påbörjat ett arbete med att undersöka möjligheterna att utöka sin ägarbas med ett antal nya större ägare. Syftet med ägarutökningen är att kunna snabba upp den tillväxtstrategi som bolaget slagit fast dvs att växa via förvärv inom teknologi till Smarta Städer

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

Traffic försäljningen har under perioden utvecklats bra med en tillväxt på ca 15% och med ca 26% på helårsbasis. Vår totala försäljning under kvartalet har varit lägre än föregående år vilket förklaras med att rail-försäljningen varit lägre än under fjolåret då en väsentlig del av Baloghs railförsäljning skedde under fjärde kvartalet (ca 50% av årsförsäljningen). Den totala jämförbara negativa "raileffekten" under kvartalet beräknas till ca 17 Mkr och för helåret till ca 22 Mkr, detta till trots är bruttomarginalen fortsatt på en bra nivå, ca 64%.

Tidigare gjorda neddragningar ger resultat och visar sig i en rejält lägre kostnadsnivå (- 5,5 Mkr) jämfört med samma period under fjolåret.

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. CA Traffic har under perioden visat en lovande lönsamhetsutveckling. Kostnadsbesparingarna är exekverade och vi arbetar nu vidare med att utöka våra sälj- och marknadsresurser.

Våra franska verksamheter har under perioden visat tillfredställande försäljning och resultat. Balogh visar fortsatt en stabil utveckling och Magsys har tagit flera projekt med CA Traffics managementsystem för trafiklösningar och utvecklats bra. 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.

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. Försäljningen av Hikobs produkter för den franska marknaden har överförts till Magsys och Hikob blir därmed ett rent utvecklingsbolag. 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 arbetar vi vidare med rekryteringar för att förstärka våra sälj- och marknadsresurser.

TagMaster har haft ett kvartal i linje med förväntan med ett antal nya railorder. TagMaster har även slutfört utvecklingen av sin nya UHF familj (läsare och antenner) för vägtullslösningar som beräknas vara klara för lansering under Q1 2019. Tagmaster har även arbetat 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 och under året har mycket arbete och kostnader lagts på att bygga kostnadseffektiva enheter som framöver ska kunna växa och generera bra lönsamhet. Vi bedömer att detta kommer att resultera i ett väsentligt högre resultat redan under 2019.

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Kvartalets försäljning är lägre jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 44,1 Mkr (57,6), en minskning med 23,4%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,9 Mkr (7,8), en minskning med 88,5%, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,0% (13,5). Den minskade försäljningen förklaras av att railförsäljningen varit mycket mindre än jämförande kvartal 2017, den negativa jämförbara effekten uppgår till ca 17 Mkr.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 27,5 Mkr (33,1). TagMaster tillämpar kostnadsföringsprincipen för utvecklingsutgifter dvs ingen utveckling aktiveras. I kvartalets beräknade skatt ingår skatteintäkter om 3,9 Mkr i enlighet med skatteregler i England och Frankrike och baseras där på nedlagda utvecklingsutgifter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 december 2018 uppgick tillgänglig likviditet till 32,3 Mkr (35,3) varav checkräkningskrediten utgör 12,0 Mkr (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63,1% (51,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 6,1 Mkr (4,7).

Kundfordringarna uppgick till 32,1 Mkr (46,3) och leverantörsskulderna uppgick till 12,8 Mkr (18,7). Varulagret uppgick till 37,0 Mkr (40,2), allt per den 31 december 2018. Lagernivån är på väg ner och vår ambition är att lagernivåerna ska komma ner på ännu lägre nivåer under 2019.

I jämförelsesiffrorna för 2017 har en post om 3,4 Mkr omklassificerats från avsättningar till upplupna kostnader. Personalrelaterade omstruktureringsposter uppgående till 3,4 Mkr har under året planenligt reglerats.

I den preliminära förvärvsanalysen som upprättades i samband med förvärvet av Magsys SA, i december 2017, ingick en tilläggsköpeskillning om 4,7 Mkr. Då det inte bedöms sannolikt att tilläggsköpeskillningen kommer att utfalla i dess helhet har förvärvsanalysen räknats om vilket medfört att posterna övriga avsättningar och Goodwill minskat med 2,7 respektive 2,8 Mkr.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 79 (92). Arbetet med att effektivisera vår organisation fortgår vilket framöver kan leda till ytterligare personalminskningar. Dock investerar vi i vår sälj- och marknadsorganisation vilket kommer att uppväga dessa eventuella neddragningar.

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions

Vi har under perioden integrerat Hikob och flyttat dess försäljning för Frankrike till Magsys och utvecklingen leds från Sverige, vilket är samma struktur som vi har för övriga bolag i gruppen. 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.

Som vi tidigare informerat om så har vi har delat in våra produkterbjudanden i fyra undergrupper som tydligare visar hur våra bolag samarbetar. Vi har **Infomobility/Traffic management** 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 trafikövervaknings-produkter (Infomobility/traffic management) gör att vi differentierar oss på ett unikt sätt. Med ovan erbjudande, och vår fokusering på avancerade sensorsystem för realtids information, kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer.

CitySync fortsätter arbeta mot parkerings och säkerhetsmarknaden men har under perioden påbörjat försäljningen av 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 och där polisen och Smarta Städer projekt är målgruppen. Vår kärnkompetens inom algoritmutveckling och inom neurala nätverk (AI) utnyttjas flitigt i utvecklingen av ANPR lösningar. CitySync och TagMaster har även börjat samarbete rörande framtidens ANPR utveckling där ambitionen är att utnyttja den breda erfarenhet som finns, rörande embedded mjukvara, hårdvara och Linux arkitektur, inom TagMaster.

CA Traffic har under kvartalet fortsatt med 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.

Rail Solutions

Vi har under kvartalet löpande haft serieleveranser till Rail kunder samt även sett nya order, för leverans 2019 och 2020, komma in. Balogh har i liten skala levererat av sin nya SIL4 produktplattform som beräknas fortgå under första halvan av 2019. Vi bedömer att våra kunders projektportfölj kommer att öka något framöver men vissa beslut 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. Vi har under perioden fortsatt arbetet med att koncentrera vår RFID Rail kompetens till Baloghs utvecklingsavdelning i Toulouse och from 2019 så kommer all rail nyutveckling ske i Frankrike.

Vi är fortsatt aktiva med att bygga vårt varumärke genom vårt deltagande på flera mässor på våra fokusmarknader. Under perioden så deltog vi bl.a. på Gulf Traffic i Dubai.

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 partnernetverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. TagMaster kommer aktivt att fortsätta arbetet med att finna fler möjligheter till förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka vårt produkterbjudande och vår marknadsnärvaro och bli en attraktivare leverantör av realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Rapporttillfällen

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

Publicering av årsredovisning:	3 april
Tremånadersrapport:	25 april
Årsstämma 2019:	25 april
Halvårsrapport:	12 juli
Niomånadersrapport:	24 oktober
Bokslutskommuniké 2019:	30 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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 januari 2019 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	44 053	57 561	195 561	195 394
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	469	1 519	-780	2 630
Övriga rörelseintäkter	5	1 178	1 215	567
Summa rörelsens intäkter	44 527	60 258	195 996	198 591
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-16 030	-18 878	-72 093	-69 355
Övriga externa kostnader	-9 911	-10 007	-41 864	-38 913
Personalkostnader	-17 622	-23 052	-68 989	-67 797
Övriga rörelsekostnader	-71	-559	-318	-706
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	893	7 762	12 732	21 820
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-327	-180	-880	-582
Avskrivningar immateriella tillgångar	-3 322	-2 568	-11 077	-6 645
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-2 756	5 014	775	14 593
Finansiella poster	-143	27	-356	-432
Resultat före skatt	-2 899	5 041	419	14 161
Skatt	2 436	2 582	2 945	2 909
Periodens nettoresultat	-463	7 623	3 364	17 070

Nyckeltal

	Q4		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,5	43,7	0,1	71,6
EBITDA-marginal, %	2,0	13,5	6,5	11,2
Soliditet, %	63,1	51,8	63,1	51,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	0,04	0,02	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,04	0,02	0,09
Genomsnittligt antal aktier, tusental	201 389	201 389	201 389	187 320
Antal aktier vid periodens slut, tusental	201 389	201 389	201 389	201 389
Börskurs på bokslutsdagen	1,15	1,65		
Antal anställda vid periodens utgång	79	92		

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec	
	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital ¹	2 806	
Immateriella anläggningstillgångar	51 400	53 286
Materiella anläggningstillgångar	3 008	1 425
Finansiella anläggningstillgångar	7 259	9 135
Varulager	37 037	40 210
Kundfordringar	32 079	46 267
Övriga kortfristiga fordringar	13 172	13 259
Kassa och bank	20 297	23 276
SUMMA TILLGÅNGAR	167 058	186 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	105 331	96 731
Avsättningar	6 707	14 157
Skulder till kreditinstitut	3 500	5 598
Övriga långfristiga skulder	9 525	10 766
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	2 000	2 000
Leverantörsskulder	12 826	18 736
Övriga kortfristiga skulder	27 169	38 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 058	186 858

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	31 dec	
	2018	2017
Ingående balans	96 731	45 707
Pågående nyemission ¹	2 806	34 589
Erhållna optionslikvider	-	-20
Omräkningsdifferens	2 430	-615
Resultat	3 364	17 070
SUMMA EGET KAPITAL	105 331	96 731

¹ Optionsprogram 2015/2018 med slutdatum 2018-12-31 på totalt 2 483 292 aktier, inbetalning och registrering förväntas ske i januari 2019

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 378	20 058	4 119	38 403
Förändring av rörelsekapital	12 452	-15 345	8 885	-17 865
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 074	4 713	13 004	20 538
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 543	-8 342	-13 691 ²	-40 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500	-500	-2 516	32 911
Periodens kassaflöde	4 031	-4 129	-3 203	13 317
Likvida medel vid periodens början	16 388	27 272	23 276	9 903
Omräkningsdifferens i likvida medel	-122	133	224	56
Likvida medel vid periodens slut	20 297	23 276	20 297	23 276

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Helår	
	2018	2017
Nettoomsättning	73 891	90 413
Övriga rörelseintäkter	826	0
Summa rörelsens intäkter	74 717	90 413
Handelsvaror och förnödenheter	-25 075	-33 587
Övriga externa kostnader	-16 756	-20 116
Personalkostnader	-24 150	-22 436
Övriga rörelsekostnader	-14	-188
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	8 722	14 086
Finansiella poster	-419	-263
Resultat före skatt	8 303	13 823
Skatt	-1 232	-3 316
Periodens nettoresultat	7 071	10 507

² Ca 12 000 KSEK är hänförlig till förvärvet av Hikob vilket skedde under Q3 2018

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec	
	2018	2017
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	2 806	
Andelar i koncernföretag	86 115	88 930
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	22 788	9 288
Uppskjuten skattefordran	1 402	2 634
Varulager	10 200	13 053
Kundfordringar	8 365	8 063
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	908	1 976
Övriga kortfristiga fordringar	3 300	3 475
Kassa och bank	3 621	15 382
SUMMA TILLGÅNGAR	139 505	142 801
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	118 017	108 142
Avsättningar	3 736	7 819
Skulder till kreditinstitut	5 500	7 500
Leverantörsskulder	4 174	7 485
Övriga kortfristiga skulder	8 078	11 855
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	139 505	142 801

Övrigt

Redovisningsprinciper

Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2012:1 (K3). 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 24 januari 2019 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 24 januari 2019

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör