



DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari-mars 2016

Ett stabilt kvartal med mycket utvecklingsarbete

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 28,1% till 24,6 Mkr (19,2)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (2,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2% (13,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 Mkr (2,0)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,02)
- CitySync gör ett positivt rörelseresultat för kvartalet
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 Mkr (3,4)

Efter kvartalets utgång

- Den 27 april meddelade TagMaster att man avser förvärva det franska företaget Balogh som är en av pionjärerna inom RFID teknologin och som arbetar inom Rail och access/security lösningar.

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, 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 stabil med mycket fokus på produktutvecklingsarbete både egen produktutveckling och kundspecifik produktutveckling.

Vi har kommit en bra bit i integrations- och transformationsarbetet med CitySync som efter många års förluster går igenom en gedigen förändring där strategin lagts om helt och där organisationen effektiviserats rejält. Som en effekt av strategiomläggningen kommer omsättningen inom CitySync att sjunka något under innevarande år innan den går in i en ny tillväxtfas. Detta är ett resultat av att vi medvetet dragit oss ur ett antal större olönsamma projekt och i stället fokuserar på att bygga en skalbar affärsmodell som understöds av flera produktlanseringar under 2016. Vi har också valt att fokusera våra marknadsresurser på färre marknader vilka sammanfaller med TagMasters marknader.

Vår Rail affär har präglats av ett intensivt NRE (non recurring engineering) arbete kopplat till det stora railprojektet vi annonserade i slutet av förra året. Vi arbetar med att ta fram en ny railläsare där prototyper ska finnas framme redan tidigt under andra kvartalet, vilket är rekordsnabbt för ett projekt av denna komplexitet. Vi arbetar även med utvecklingen av en ny railtag med 20 års livslängd som ska användas i samma projekt men även för framtida andra projekt. Vi gör fortsatt bedömningen att ytterligare nya projekt, av medelstor karaktär, kommer att tillkomma under 2016 och då med serieleveranser under efterföljande år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på flera av våra marknader med ökande marginaler. Den amerikanska marknaden har fortsatt utvecklats väl medan marknaderna i EMEA området och i Norden har legat still. Vi fortsätter att öka marknadsinsatserna under 2016 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. Vi fortsätter även arbetet med att utveckla fler produkter inom vår UHF familj och kommer att lansera ytterligare fler produkter i slutet av 2016.

Inom CitySync arbetar vi med att i rask takt ta fram nya produkter som möjliggör att vi kan adressera en större applikationsmarknad. Vi har under kvartalet påbörjat försäljningen av CitySync 30, en IP baserad ANPR kamera för parkering och access marknaden och som ska ses som en instegsprodukt. Vi lanserade under kvartalet CitySync 50, en ANPR kamera med alla funktioner integrerade i kameran, som kan arbeta helt "stand alone" vilket gör den väl lämpad för "free-flow" parkering och för "buslane enforcement". CitySync 50 beräknas börja säljas under andra kvartalet och vi kommer även att lansera CitySync 100, en ANPR kamera för trafiklösningar och väggtullar, under innevarande kvartal. Parallellt med alla dessa hårdvarulanseringar så förädlar vi vår mjukvara och erbjuder ett helt nytt webbaserat användarinterface med syfte att förenkla och förkorta installationstiden.

Vårt kvartalsresultat på 2,0 Mkr (2,6) har präglats av något högre kostnader inom både TagMaster och CitySync som är relaterade till ovan beskriven produktutveckling, därav det lägre jämförbara resultatet.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning som härleds till förvärvad verksamhet. Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 24,6 Mkr (19,2), en ökning med 28,1 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (2,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2 % (13,7). Av omsättningen härrör 6,5 MSEK och av resultatet härrör 0,1 MSEK från det förvärvade CitySync.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 12,9 Mkr (7,1). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet av CitySync. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2016 uppgick tillgänglig likviditet till 22,3 Mkr (17,2) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (8,0). Bolaget har under kvartalet tagit i anspråk det lånelöfte, i form av förvärvslikvid för potentiella förvärv, på 10 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 62,1% (50,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -0,2 Mkr (3,4). Kassaflödet har påverkats av en negativ mix rörande arbetande kapital trots att lagret minskat ned ca 2 MSEK.

Generellt har likviditetssituationen varit tillfredställande, trots genomfört förvärv, och är ett resultat av fortsatt ökad lönsamhet i moderbolaget.

Kundfordringarna uppgick till 16,2 Mkr (10,6) och leverantörsskulderna uppgick till 6,3 Mkr (5,6). Varulagret uppgick till 12,1 Mkr (6,8), allt per den 31 mars 2016. Varulagrets stora ökning förklaras av att även CitySyncs lager nu inräknas, men värt att notera är att lagret minskat med 2,3 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2015 trots att omsättningen ökat.

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. 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 europeiska marknader där vi tror att vi har en bra möjlighet till lönsam tillväxt under de närmsta åren. Vi deltog under april på Intertraffic mässan som är världens största mässa inom trafiklösningar och som vartannat år hålls i Amsterdam och det fanns ett stort intresse för vårt samlade erbjudande med både RFID och ANPR produkter.

Mycket fokus riktades mot den nya XT-Mini, som riktar sig specifikt mot mindre parkerings och access installationer och där försäljning påbörjades under senare delen av kvartalet. XT-Mini positioneras för att exempelvis användas för bostadsrättsföreningar, företagsparkeringar och mindre parkeringsgarage. CitySync har under kvartalet börjat sälja CitySync 30, vilket är en ANPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som XT-Mini och som följdes upp med CitySync 50 ANPR kameran som lanserades under Intertraffic mässan. Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkterbudande där vår samlade kompetens inom RFID och ANPR gör att vi differentierar oss och där vi kommer att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer.

Rail Solutions: Har som tidigare berättats präglats av intensivt projektarbete (NRE arbete) med ambitioner att leverera prototyper under andra kvartalet. 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 applikationskunskande 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 intäktsströmmar och därmed ökar vår affär. Vi ser också att vår fokusering, tydligare fokus mot signalsystem-leverantörer, lyckas väl. Vi hoppas under året kunna vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 40 (17). Medeltalet anställda uppgick till 40 (17). Antalet anställda i CitySync Ltd har minskat med 11 heltidsanställda sedan övertagandet.

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtpotentialer inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMaster/CitySync's marknadsandelar är fortfarande små 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 försäljnings- och resultatutväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. För att möta efterfrågan på marknaden och aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID & ANPR lösningar kommer TagMaster/CitySync att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnernätverk 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. Vi ser nu fram emot en spännande period när vi skall ta tillvara de gemensamma möjligheter vi har i att delta i byggandet av smarta städer och i att utvidga vårt samlade erbjudande liksom i att öka vår marknadsnärvaro.

TagMaster kommer 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 produkterbudande och bli en attraktivare leverantör av den typ av information, som är en förutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Kommande rapporter 2016-2017

Bolagsstämma	28 april, 2016
Delårsrapport 2 april-juni	15 juli 2016
Delårsrapport 3 juli-september	27 oktober 2016
Bokslutskommuniké	26 januari, 2017

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)	Q1	Q1	Helår
TagMaster AB (publ) Koncernresultat	2016	2015	2015
Nettoomsättning	24 620	19 234	78 975
Kostnad sålda varor och tjänster	-9 520	-9 167	-32 582
Bruttovinst	15 100	10 067	46 393
Andra intäkter och värdeförändringar	-157	-336	47
Övriga externa kostnader	-4 209	-2 957	-18 231
Personalkostnader	-8 702	-4 143	-25 507
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 032	2 631	2 702
Avskrivningar	-73	-8	-287
Avskrivning Goodwill	-523		-1 078
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	1 436	2 623	1 337
Finansiella poster	-158	-22	-50
Resultat före skatt	1 278	2 601	1 287
Skatt	-368	-575	1 866
Periodens nettoresultat	910	2 026	3 153
Resultat per aktie före utspädning	0,01	0,01	0,02
Resultat per aktie efter utspädning	0,01		0,02
Antal aktier, genomsnittligt	167 824 391	107 731 708	144 711 821
Antal aktier, periodens slut	167 824 391	107 731 708	167 824 391

BALANSRÄKNING Koncernen	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	23 440	1 370	25 580
Varulager	12 129	6 709	14 372
Kundfordringar	16 227	10 594	14 786
Övriga kortfristiga fordringar	3 720	2 714	2 604
Kassa och bank	14 322	9 235	4 492
SUMMA TILLGÅNGAR	69 838	30 622	61 834
Eget kapital	43 359	15 519	44 059
Långfristiga skulder	11 214	543	1 476
Leverantörsskulder	6 323	5 577	6 042
Övriga kortfristiga skulder	8 942	8 983	10 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 838	30 622	61 834

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)				
TagMaster AB (publ)	Koncernen	Q1 2016	Q1 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 636	2 609	3 109
Förändring av rörelsekapital		-1 821	757	2 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-185	3 366	5 178
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0		-35 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 015		28 619
Periodens kassaflöde		9 830	3 366	-1 377
Likvida medel vid periodens början		4 492	5 869	5 869
Likvida medel vid periodens slut		14 322	9 235	4 492

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)

TagMaster AB (publ) Koncern	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Bildande av koncern	5 386	69 157	-61 050	13 493
Nyemission	3 005	25 385		28 390
Erhållna optionslikvider		697		697
Periodens omräkningsdifferens			-1 674	-1 674
Årets resultat			3 153	3 153
Eget kapital 2015-12-31	8 391	95 239	-59 571	44 059
Erhållna optionslikvider		65		65
Periodens omräkningsdifferens			-1 675	-1 675
Periodens resultat			910	910
Eget kapital 2016-03-31	8391	95 304	-60 336	43 359

RESULTATRÄKNING (SEK 000)		Q1	Q1	Helår
TagMaster AB (publ)	Moderbolaget	2016	2015	2015
Nettoomsättning		18 081	19 234	66 468
Kostnad sålda varor och tjänster		-7 450	-9 167	-28 472
Bruttovinst		10 631	10 067	37 996
Andra intäkter och värdeförändringar		-145	-336	46
Övriga externa kostnader		-3 263	-2 957	-12 830
Personalkostnader		-5 263	-4 143	-17 499
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		1 960	2 631	7 713
Avskrivningar		0	-8	-92
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)		1 960	2 623	7 621
Finansiella poster		-316	-22	-311
Resultat före skatt		1 644	2 601	7 310
Skatt		-368	-575	1 866
Periodens nettoresultat		1 276	2 026	9 176

BALANSRÄKNING	Moderbolaget	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar		41 739	1 370	42 265
<i>varav koncern</i>		<i>2 689</i>		
Varulager		6 635	6 709	8 405
Kundfordringar		9 762	10 594	7 891
Övriga kortfristiga fordringar		2 855	2 714	1 911
Kassa och bank		12 704	9 235	2 990
SUMMA TILLGÅNGAR		73 695	30 622	63 462
Eget kapital		52 336	15 519	51 059
Långfristiga skulder		10 992	543	1 043
Leverantörsskulder		4 394	5 577	4 829
Övriga kortfristiga skulder		5 973	8 983	6 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 695	30 622	63 462

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 2014.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2015 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 28 april 2016 kl 9.00.

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 28 april 2016

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör