

## Delårsrapport januari till september 2016

### Starkt kvartal för TagMaster

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 56,8% till 28,6 Mkr (18,2)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,7 Mkr (-3,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,0% (-19,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,1 Mkr (-4,5)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,00 (-0,03)
- Moderbolaget gjorde sitt bästa kvartal någonsin med ett rörelseresultat (EBITDA) som uppgick till 3,8 Mkr (1,5 Mkr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,0 Mkr (0,1)
- TagMaster förvärvar Balogh koncernen med tillträde den 30 augusti 2016. Förvärvet innebär att TagMaster tar över en verksamhet som omsätter knappt 35 Mkr på årsbasis.

#### Januari - september

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 31,5% till 73,8 Mkr (56,1)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -1,2 Mkr (1,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,6% (2,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,4 Mkr (-0,6)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,2 Mkr (7,3)

#### 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](http://www.tagmaster.com)

## VD - kommentar

Vår försäljning under tredje kvartalet har varit god för TagMaster delen men fortfarande svag inom CitySync delen. Vi ser dock att kostnadsbesparingsprogrammet, som vi informerade om i Q2 rapporten, biter bra och att intresset för CitySyncs nya produkter är stort. Vi har under kvartalet även slutfört vårt förvärv av Balogh som ingår, med en månad och med ett litet positivt tillskott, i det konsoliderade resultatet.

Som tidigare beskrivits så fokuserar vi inom CitySync på att bygga en skalbar affärsmodell som understöds av flera produktlanseringar under innevarande år samt under 2017. Under Q3 så har vi omstrukturerat verksamheten innefattande personalneddragningar och förändringar inom produktledning, utveckling, försäljning och administration. Flertalet av funktionerna har centraliserats till TagMaster och kostnadsbesparingarna beräknas uppgå till ca 3,5 Mkr på årsbasis

Vår Rail affär har varit god under kvartalet och produktleveranser har påbörjats för det stora railprojektet vi annonserade i slutet av förra året. Leveranser kommer att fortgå under resten av 2016 samt under delar av 2017. 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 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. Vi påbörjar nu arbetet med att integrera våra sälj och utvecklingsresurser inom Rail och räknar med att vårt sammanslagna erbjudande ska bidra positivt redan under 2017.

Vår Traffic affär har haft en stillastående utveckling under kvartalet dock så fortsätter marginalen att utvecklas positivt för våra viktiga produktgrupper. Den amerikanska marknaden har varit enligt plan medan marknaderna i ME området och i Norden fortsatt varit en besvikelse. Vi kommer att fortsatt öka våra marknadsinsatser bl.a. genom deltagande på flera mässor under 2017. Under fjärde kvartalet kommer vi att påbörja lanseringen av våra UHF produkter på den franska marknaden genom Baloghs försäljningskanaler och under början av 2017 avser vi låta våra olika lokala säljkårer sälja hela vårt produktsortiment dvs. både RFID och ANPR produkter. Vi fortsätter även arbetet med att utveckla fler produkter inom vår UHF familj och kommer att lansera ytterligare fler produkter under första halvan av 2017.

Vårt kvartalsresultat på 1,7 Mkr (-3,6) är en klar förbättring mot föregående kvartal men vi har fortfarande arbete kvar att göra. Vi kommer under kommande kvartal initiera kostnadsbesparingar inom Balogh, innefattande både personalneddragningar och minskning av övriga kostnader såsom lokalkostnader.

*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. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 28,6 Mkr (18,2), en ökning med 56,8 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,7 Mkr (-3,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,0% (-19,6).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 15,8 Mkr (14,3). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet av Balogh. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 september 2016 uppgick tillgänglig likviditet till 15,9 Mkr (13,9) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (8,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40,9 % (68,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 1,0 Mkr (0,1).

Kundfordringarna uppgick till 17,2 Mkr (11,2) och leverantörsskulderna uppgick till 8,8 Mkr (4,8). Varulagret uppgick till 20,8 Mkr (15,5), allt per den 30 september 2016. Den relativt stora ökningen av lager och övriga omsättningstillgångar förklaras av att även Balogh nu inräknas.

### Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 71 (39). Medeltalet anställda i TagMaster och CitySync uppgick till 19 respektive 18. Antalet anställda i CitySync Ltd har minskat med 17 heltidsanställda sedan övertagandet 2015. Balogh har per 30 september 36 anställda, vilket kommer att minska under kommande perioder.

## 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 och under perioden så deltog vi på mässor både i USA och i Kanada. Under 2017 kommer vi även att lansera mer av våra ANPR produkter på den snabbt växande amerikanska marknaden. 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 ser framför oss en starkare närvaro på våra nya hemmamarknader, England och Frankrike, och arbetar aktivt med att bli en starkare spelare inom DACH länderna.

CitySync har under slutet av kvartalet börjat sälja CitySync 50, vilket är en ANPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som TagMasters trafikprodukter. Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkt erbjudande 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 början av nästa år 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 påbörjat produktleveranser, för vårt stora railprojekt, och beräknar att projektarbetet (NRE arbete) skall vara slutfört under fjärde kvartalet. Vi ser att projektet försenas något, beroende på att vår kund drabbas av förseningar från andra leverantörer, och för oss innebär det att vissa produktleveranser förskjuts och att viss omsättning som budgeterats för innevarande år rullar över på 2017. Vi har under perioden haft en låg nivå av serieleveranser till övriga Rail kunder men tror att deras projektportfölj kan öka något under 2017 vilket framöver kommer att ge nya projekt.

Som tidigare nämnts är det 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 en ökad affär. Vi ser också att vår fokusering, tydligare fokus mot signalsystem-leverantörer, lyckas väl.

Vi hoppas under 2017 vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området och med det gjorda förvärvet av Balogh blir vårt totala produkt erbjudande mycket starkare, bla. genom Baloghs styrka inom Tramway lösningar, och på sikt kommer vi som grupp att få tillgång till en ny dimension av tillväxtpotentialer för vår Rail affär.

## 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. 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 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. TagMaster kommer därför 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 verksamhetsåret 2017 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

Bokslutskommuniké:	26 januari
Tremånadersrapport:	27 april
Halvårsrapport:	14 juli
Niomånadersrapport:	27 oktober

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com)

### För ytterligare information vänligen kontakta:

Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, [jonas.svensson@tagmaster.com](mailto: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 oktober 2016 kl. 8.30 CET.*

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	28 607	18 246	73 836	56 147	78 975
Kostnad sålda varor och tjänster	-11 081	-7 872	-29 565	-24 152	-32 582
<b>Bruttovinst</b>	<b>17 526</b>	<b>10 374</b>	<b>44 271</b>	<b>31 995</b>	<b>46 393</b>
Andra intäkter och värdeförändringar	218	386	160	-64	47
Övriga externa kostnader	-7 719	-5 968	-17 549	-13 217	-18 231
Personalkostnader	-8 115	-8 373	-24 852	-17 171	-25 507
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-203	-	-3 201	-	-
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>1 707</b>	<b>-3 581</b>	<b>-1 171</b>	<b>1 543</b>	<b>2 702</b>
Avskrivningar	-77	-92	-220	-184	-287
Avskrivningar goodwill	-575	-501	-1 602	-501	-1 078
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)</b>	<b>1 055</b>	<b>-4 174</b>	<b>-2 993</b>	<b>858</b>	<b>1 337</b>
Finansiella poster	-49	-1	-273	-50	-50
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 006</b>	<b>-4 175</b>	<b>-3 266</b>	<b>808</b>	<b>1 287</b>
Skatt	-1 153	-338	-1 153	-1 441	1 866
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-147</b>	<b>-4 513</b>	<b>-4 419</b>	<b>-633</b>	<b>3 153</b>

<sup>1</sup> Övriga rörelsekostnader avser omstruktureringarkostnader samt reservering för tidigare fakturerade projektkostnader

## Nyckeltal

	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Omsättningstillväxt, %	56,8	40,7	31,5	28,7	26,4
EBITDA-marginal, %	6,0	-19,6	-1,6	2,7	3,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	-0,03	-0,03	0,00	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-0,03	-0,03	0,00	0,02
Genomsnittligt antal aktier, tusental	167 824	167 824	167 824	137 008	144 712
Antal aktier vid periodens slut, tusental	167 824	167 824	167 824	167 824	167 824

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 september		
	2016	2015	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	32 544	24 146	25 580
Varulager	20 810	15 482	14 372
Kundfordringar	17 173	11 208	14 786
Övriga kortfristiga fordringar	13 301	3 156	2 604
Kassa och bank	7 886	5 939	4 492
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>91 714</b>	<b>59 931</b>	<b>61 834</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	37 500	40 968	44 059
Långfristiga skulder	11 394	990	1 476
Leverantörsskulder	8 821	4 841	6 042
Övriga kortfristiga skulder	33 999	13 132	10 257
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>91 714</b>	<b>59 931</b>	<b>61 834</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	30 september		
	2016	2015	2015-12-31
<i>Ingående balans moderbolaget</i>		13 493	
<b>Bildande av koncernen</b>	<b>44 059</b>		<b>13 493</b>
Nyemission	-	28 397	28 390
Erhållna optionslikvider	170	-	697
Omräkningsdifferens	-2 310	-289	-1 674
Resultat	-4 419	-633	3 153
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>37 500</b>	<b>40 968</b>	<b>44 059</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 242	-3 652	4 812	1 423	3 109
Förändring av rörelsekapital	-4 278	3 764	-6 047	5 899	2 069
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>964</b>	<b>112</b>	<b>-1 235</b>	<b>7 322</b>	<b>5 178</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 041	-35 124	-4 041	-35 174	-35 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500	-59	8 670	27 922	28 619
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 577</b>	<b>-35 071</b>	<b>3 394</b>	<b>70</b>	<b>-1 377</b>
Likvida medel vid periodens början	11 463	41 010	4 492	5 869	5 869
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 886</b>	<b>5 939</b>	<b>7 886</b>	<b>5 939</b>	<b>4 492</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q3		Q1 - Q3		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	22 199	13 446	57 255	51 347	66 468
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 661	-6 215	-23 730	-22 495	-28 472
<b>Bruttovinst</b>	<b>13 538</b>	<b>7 231</b>	<b>33 525</b>	<b>28 852</b>	<b>37 996</b>
Andra intäkter och värdeförändringar	349	373	64	-77	46
Övriga externa kostnader	-5 306	-2 168	-12 389	-9 417	-12 830
Personalkostnader	-4 776	-3 903	-15 388	-12 700	-17 499
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>3 805</b>	<b>1 533</b>	<b>5 812</b>	<b>6 658</b>	<b>7 713</b>
Avskrivningar	-	-	-	-92	-92
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)</b>	<b>3 805</b>	<b>1 533</b>	<b>5 812</b>	<b>6 566</b>	<b>7 621</b>
Finansiella poster	-128	-	-606	-50	-311
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 677</b>	<b>1 533</b>	<b>5 206</b>	<b>6 516</b>	<b>7 310</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	697	-	-
Skatt	-1 153	-338	-1 153	-1 441	1 866
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>2 524</b>	<b>1 195</b>	<b>4 750</b>	<b>5 075</b>	<b>9 176</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 september		
	2016	2015	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	3 041	1 861	4 194
Andelar i koncernföretag	40 428	35 224	35 224
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	10 185	2 142	2 847
Varulager	8 648	8 323	8 405
Kundfordringar	8 423	5 606	7 891
Övriga kortfristiga fordringar	2 645	2 327	1 911
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	697	-	-
Kassa och bank	4 182	3 363	2 990
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>78 249</b>	<b>58 846</b>	<b>63 462</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	55 809	46 965	51 059
Långfristiga skulder	9 543	543	1 043
Leverantörsskulder	4 708	3 259	4 829
Övriga kortfristiga skulder	8 189	8 079	6 531
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>78 249</b>	<b>58 846</b>	<b>63 462</b>



## 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 2015.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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 27 oktober 2016 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 oktober 2016

Rolf Norberg  
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson  
Verkställande Direktör