

Bokslutskommuniké 2016

Hög tillväxt och stark avslutning på året

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 75,5% till 40,1 Mkr (22,8)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 5,0 Mkr (1,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,4% (5,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 8,6 Mkr (4,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,05 (0,03)
- Både Citysync och det nyligen förvärvade Balogh gjorde ett positivt kvartal och moderbolaget gjorde sitt bästa kvartal någonsin med ett rörelseresultat (EBITDA) som uppgick till 4,8 Mkr (1,1 Mkr)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,0 Mkr (-2,1)

Januari - december

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 44,2% till 114,0 Mkr (79,0)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 3,8 Mkr (2,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,3% (3,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,2 Mkr (3,2)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 (0,02)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,8 Mkr (5,2)
- Ingen utdelning föreslås

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 fjärde kvartalet har varit god för Tagmaster delen och både CitySync och Balogh har nått positiva resultat.

Vi ser att vårt förändringsarbete inom CitySync, som nu i princip är färdigt, ger effekt och våra nya produkter började levereras under kvartalet med ett gott mottagande. Vår försäljning under kvartalet blev enligt plan och vi vill nu ytterligare öka takten.

Under kvartalet inleddes även ett turnaround arbete inom Balogh som syftar till att sänka både personalkostnader och övriga kostnader, minska bolagets produktflora samt förenkla affärsprocesserna. Kostnadsbesparingarna beräknas uppgå till ca 6 mkr på årsbasis och vi bedömer att arbetet ska vara färdigt till halvårsskiftet 2017.

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 något minskad takt, under 2017. Vi närmar oss slutfasen med 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 slutet av kvartalet annonserat nya projekt för leverans under 2017. Vi har redan påbörjat arbetet med att integrera våra sälj och utvecklingsresurser inom rail och räknar med att vårt sammanslagna erbjudande ska bidra positivt redan under andra delen av 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 något lägre än planerat och Norden och vissa Europeiska marknader har fortsatt varit svaga. 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 fjärde kvartalet påbörjat 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 ser att vi med tre hemmamarknader (Norden, UK, Frankrike) kan integrera och effektivisera vårt försäljningsarbete och vi kommer därför att bilda en EMEA försäljningsorganisation under början av 2017. 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 kvartalsresultat på 5 Mkr (1,2) är ett klart godkänt resultat som vi kan glädjas över men vi har fortfarande arbete kvar att göra.

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 fjärde kvartalet uppgick till 40,1 Mkr (22,8), en ökning med 75,5%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 5,0 Mkr (1,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,4% (5,4).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 8,5 Mkr (4,2). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet av Balogh. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts. Den resterande delen av TagMaster ABs skattefordran hänförlig skattemässiga underskottsavdrag har aktiverats vilket medfört en skatteintäkt om 1,1 Mkr. I årets skatt ingår även en skatteintäkt om 2,6 Mkr som förväntas tillfalla Balogh SA och är baserat på nedlagda utvecklingskostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 december 2016 uppgick tillgänglig likviditet till 21,9 Mkr (12,5) varav checkräkningskrediterna utgör 12,0 Mkr (8,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43,4 % (71,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 0,8 Mkr (5,2).

Kundfordringarna uppgick till 22,2 Mkr (14,8) och leverantörsskulderna uppgick till 10,6 Mkr (6,0). Varulagret uppgick till 22,1 Mkr (14,4), allt per den 31 december 2016. 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 69 (39). Antalet anställda i CitySync Ltd har minskat med 17 heltidsanställda sedan övertagandet 2015. Balogh har per den 31 december 34 anställda, vilket kommer att minska under kommande kvartal.

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 2017 kommer vi även att lansera mer av våra ANPR produkter på den snabbt växande amerikanska marknaden. Vi har också aktivt 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. Vi fortsätter med att aktivt bygga vårt varumärke med vårt deltagande på flera mässor på våra fokusmarknader. Under perioden så deltog vi på mässor både i USA, Kanada och i Dubai och under 2017 kommer vi att ställa ut på mer än 10 mässor i egen regi samt tillsammans med våra partners på ytterligare flermässor

CitySync har under 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 fortsatt produktleveranser, för vårt stora railprojekt samt för ytterligare ett mindre projekt. Projektarbetet (NRE arbete) slutfördes framgångsrikt enligt tidplan under kvartalet vilket är en fin fjäder i hatten. 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 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 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 tillväxtpöjligheter för vår Rail affär. Balogh har under kvartalet kunnat annonsera nya affärer och vi ser framför oss ett gemensamt större affärsflöde baserat på vårt bredare erbjudande och har ambitionen att vara mycket aktiva mot våra prioriterade kunder. Vi har under perioden även börjat titta på hur vi strukturerat kan samarbeta mer med våra stora kunders kinesiska joint ventures.

Vår affärsmodell inom Rail, där vi har möjlighet att erbjuda våra Rail kunder att ta del av vårt know-how och applikations-kunnande 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. 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 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 verksamhetsåret 2017 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

Tremånadersrapport:	27 april
Halvårsrapport:	14 juli
Niomånadersrapport:	27 oktober

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 26 januari 2017 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	40 056	22 828	113 892	78 975
Kostnad sålda varor och tjänster	-14 370	-8 430	-43 935	-32 582
Bruttovinst	25 686	14 398	69 957	46 393
Andra intäkter och värdeförändringar	384	-738	544	47
Övriga externa kostnader	-8 525	-4 167	-26 074	-18 231
Personalkostnader	-11 045	-8 261	-35 897	-25 507
Övriga rörelsekostnader ¹	-1 522	-	-4 723	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 978	1 232	3 807	2 702
Avskrivningar	-96	-103	-316	-287
Avskrivningar goodwill	-952	-564	-2 554	-1 078
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	3 930	565	937	1 337
Finansiella poster	-159	698	-432	-50
Resultat före skatt	3 771	1 263	505	1 287
Skatt	4 863	3 138	3 710	1 866
Periodens nettoresultat	8 634	4 401	4 215	3 153

¹ Övriga rörelsekostnader avser omstruktureringarkostnader (CitySync 801 Ksek och Balogh 1 522 Ksek) samt reservering för tidigare fakturerade projektkostnader (CitySync) om 2 400 Ksek

Nyckeltal

	Q4		Helår	
	2016	2015	2016	2015
Omsättningstillväxt, %	75,5	20,8	44,2	26,3
EBITDA-marginal, %	12,4	5,4	3,3	3,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,05	0,03	0,03	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,03	0,03	0,02
Genomsnittligt antal aktier, tusental	167 824	167 824	167 824	144 712
Antal aktier vid periodens slut, tusental	167 824	167 824	167 824	167 824

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december	
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	40 190	25 580
Varulager	22 099	14 372
Kundfordringar	22 165	14 786
Övriga kortfristiga fordringar	11 166	2 604
Kassa och bank	9 903	4 492
SUMMA TILLGÅNGAR	105 523	61 834
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	45 707	44 059
Långfristiga skulder	20 996	1 476
Leverantörsskulder	10 594	6 042
Övriga kortfristiga skulder	28 226	10 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105 523	61 834

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	31 december	
	2016	2015
Bildande av koncernen	44 059	13 493
Nyemission	-	28 390
Erhållna optionslikvider	170	697
Omräkningsdifferens	-2 737	-1 674
Resultat	4 215	3 153
SUMMA EGET KAPITAL	45 707	44 059

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2016	2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	5 578	1 686	10 390	3 109
Förändring av rörelsekapital	-3 568	-3 830	-9 615	2 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 010	-2 144	775	5 178
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7	0	-4 034	-35 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	697	8 670	28 619
Periodens kassaflöde	2 017	-1 447	5 411	-1 377
Likvida medel vid periodens början	7 886	5 939	4 492	5 869
Likvida medel vid periodens slut	9 903	4 492	9 903	4 492

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	22 582	15 121	79 837	66 468
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 633	-5 977	-31 363	-28 472
Bruttovinst	14 949	9 144	48 474	37 996
Andra intäkter och värdeförändringar	431	-209	495	46
Övriga externa kostnader	-4 991	-3 082	-17 380	-12 830
Personalkostnader	-5 589	-4 724	-20 977	-17 499
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 800	1 129	10 612	7 713
Avskrivningar	-	-	-	-92
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	4 800	1 129	10 612	7 621
Finansiella poster	15	-261	-591	-311
Resultat före skatt	4 815	868	10 021	7 310
Bokslutsdispositioner	170	-	867	-
Skatt	2 251	3 291	1 098	1 866
Periodens nettoresultat	7 236	4 159	11 986	9 176

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december	
	2016	2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	5 291	4 194
Andelar i koncernföretag	40 428	35 224
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	12 454	2 847
Varulager	9 819	8 405
Kundfordringar	12 390	7 891
Övriga kortfristiga fordringar	3 074	1 911
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	867	-
Kassa och bank	2 153	2 990
SUMMA TILLGÅNGAR	86 476	63 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	63 045	51 059
Långfristiga skulder	10 593	1 043
Leverantörsskulder	5 039	4 829
Övriga kortfristiga skulder	7 799	6 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 476	63 462

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 26 januari 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 26 januari 2017

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör