

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – mars 2013

Stark resultatförbättring och ökad försäljning

Första kvartalet

- Projektarbete för det franska företaget Alstom gav goda intäkter
- Nettoomsättningen uppgick till 14,6 Mkr (9,5), motsvarande en tillväxt på 54 %, varav projektarbete svarade för 26 %
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade till 1,9 Mkr (0,3), vilket är det bästa resultatet någonsin för ett enskilt kvartal
- Nettoresultatet uppgick till 1,5 Mkr (-0,2)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,5 Mkr (-3,1)

Försäljning och resultat

TSEK	Första kvartalet			Helåret		
	2013	2012	Förändring	2012	2011	Förändring
Försäljning	14 597	9 505	54%	39 616	34 190	16%
Rörelseresultat (EBITDA)	1 940	257	655%	154	-9 524	-102%
Rörelsemarginal (EBITDA)	13,3%	2,7%		0,4%	-27,9%	
Resultat före skatt	1 517	-214	-809%	-5 466	-13 265	-59%
Operativt kassaflöde	-469	-3101	-85%	-379	-4 677	-90%
Resultat per aktie	0,01	0		-0,05	-0,16	-68%

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som konstruerar och säljer avancerade radiofrekvensbaserade identifieringssystem (RFID) och informationsprodukter för krävande miljöer. Applikationerna omfattar fordonsaccess, spårbinden trafik och logistik med målsättning att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och att minska belastningen på miljön. TagMaster har specialiserade agentföretag i USA och i China och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt partnersnätverk av 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.

www.tagmaster.com

VD - Kommentar

Vår positiva försäljningsutveckling i slutet av förra året fortsatte under inledningen av 2013 då vi såg en ökad efterfrågan på framförallt våra Access/Parking produkter. Vår Transportation affär har visat en lugnare orderingång men vi har å andra sidan arbetat intensivt med vårt nya projekt tillsammans med Alstom i Frankrike som vi har förhoppningar om ska leda till framtida kompletteringsaffärer. Av periodens försäljning var 2,5 Mkr (0) hänförligt till projektarbete med en lägre marginal än vår produktförsäljning, men värt att notera är att projektaffärer framöver även kommer att leda till produktförsäljning.

Vårt resultat har väsentligt förbättrats till 1,9 Mkr (0,3) och det är det bästa resultatet för ett enskilt kvartal någonsin i bolagets historia. Resultatförbättringen beror på ökad försäljning och en bra kontroll på kostnaderna som ett resultat av vårt ökade fokus. Även kassaflödet har förbättrats till -0,5 Mkr (-3,1) och vi står på en mycket bättre grund än vad vi gjorde vid samma tidpunkt förra året.

Vi har dock en lång väg kvar och det kommer att finnas åtskilliga hinder på vägen som kommer att påverka våra framtida kvartalssiffror som ännu inte nått en stabil bas. Efter många år av bristfällig ledning och styrning av TagMaster så finns det mycket arbete kvar att göra inom i stort sett alla våra processer för att omvandla företaget till ett lönsamt tillväxtföretag. Vi har under första kvartalet påbörjat vår ISO certifiering (9001) som kommer att fokusera mycket på att öka precisionen och hastigheten i våra interna processer och på att göra dessa skalbara för att bygga för framtida tillväxt.

Vi har även, efter många års försakande av nyutveckling, kunnat påbörja innovationsarbetet med att ta fram nya produkter inom UHF området som kommer att stärka vårt erbjudande av identifieringslösningar för den viktiga Access/Parking marknaden och vi beräknar kunna lansera vår nya produktlinje under slutet av året. Inom Transportation har vi tillsammans med våra kunder börjat titta på att ytterligare förstärka vårt produkterbjudande med taggar för ultralång livslängd (>20 år).

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för perioden januari-mars uppgick till 14,6 Mkr (9,5), en ökning med 54 % varav projektarbete för Alstom svarade för 26 %.

Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,9 Mkr (0,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3 % (2,7).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 6,8 Mkr (5,1). Utav omkostnaderna (övriga externa kostnader) härrör en stor del från Alstom projektet och dessa borträknat landade omkostnaderna på liknande nivå som föregående år. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2013 uppgick tillgänglig likviditet till 2,4 Mkr (1,6). Checkräkningskrediterna utgör 4,0 Mkr (4,0) och utöver tillgänglig likviditet har bolaget 0,5 Mkr (0,5) i spärrade bankmedel. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 27,7 % (29,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -0,5 Mkr (-3,1)

Företagets likviditet har succesivt förbättrats under första kvartalet efter en mycket pressad situation under första halvan av 2012. Huvudorsaker till förbättringen är ökande försäljning med lönsamhet och en bättre kontroll på kostnaderna.

Likviditetsplaneringen bygger på regelbunden uppföljning av kostnader och intäkter inklusive detaljerad analys av kassaflödet för den närmaste tiden. Likviditet och kassaflöde prioriteras i det dagliga arbetet och dialogen med långivare, leverantörer och kunder pågår ständigt. Styrelsen anser därför idag att företaget har tillräcklig likviditet för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 9,2 Mkr (6,1) och leverantörsskulderna uppgick till 5,7 Mkr (4,2). Varulagret uppgick till 5,6 Mkr (7,2), allt per den 31 mars 2013.

Verksamheten under kvartalet

Access/Parking (AVI): Ansträngningarna att identifiera och engagera distributörer på några av våra viktigaste marknader, som resulterade i några första avtal under fjärde kvartalet 2012, har fortgått under första kvartalet och nya avtal har knutits, bl.a. för Mellanöstern regionen. TagMaster kommer härigenom att kunna nå fler integratörer och därmed också bli aktuell i fler projekt med mindre egen insats. En hörnsten i vår strategi är att fokusera mer på de geografiska marknaderna där vi redan har en närvaro och vi har under perioden, tillsammans med vår partner i Nordamerika, påbörjat ett arbete för att långsiktigt öka vår närvaro på denna marknad, världens största RFID marknad. Med fler säljresurser inom detta segment kommer vi även att kunna öka vår närvaro hos befintliga och nya kunder vilket ska leda till ökad försäljning framöver.

Transportation: Har haft en något lägre orderingång under perioden men flera nya utvecklingsprojekt diskuteras med både befintliga kunder och även med eventuellt helt nya partners. Ett stort projekt som nu blivit verklighet är det ovan nämnda för Alstom i Frankrike som ännu en gång visar att vårt produkterbjudande är unikt och att stora namnkunniga aktörer inom "railtransportation" efterfrågar vårt gedigna applikationskunnande. Värt att notera är att Trafikverkets (f.d. Banverket) första volymorder, rörande system för identifikation av godsvagnar, levererats från TagMaster och installation pågår.

Händelser efter periodens utgång: I mitten av april deltog TagMaster både på ISC West, en ledande säkerhetsmessa i Las Vegas, USA och på MetroRail som i år hölls i Madrid.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 12 (11). Medeltalet anställda uppgick till 12 (11).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Access/Parking som inom Transportation. TagMasters marknadsandel är fortfarande liten i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. För att möta efterfrågan på marknaden och återta positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID lösningar kommer TagMaster att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnernetverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. I början av februari förstärktes säljstyrkan med en erfaren säljare med placering inom Access/Parking och i april förstärks utvecklingsavdelningen ytterligare.

Om rapportering 2013

TagMaster AB med dotterbolaget TagMaster SB har t o m tredje kvartalet 2012 redovisats som en koncern. Eftersom dotterbolaget TagMaster SB avyttrats per den 30 november 2012 redovisas endast TagMaster AB:s siffror för första kvartalet för såväl 2012 som 2013 samt för helåret 2012.

Årstämma 2013

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen den 18 april kl.15.00 på Middlepoint, Kronborgsgränd 1, Kista

Kommande rapporter 2013-14

8 augusti, 2013, kvartalsrapport april-juni 2013

24 oktober, 2013, kvartalsrapport juli-september 2013

13 februari, 2014, kvartalsrapport oktober-december jämte bokslutkommuniké 2013

Bolagsstämman 2014 föreslås ske den 24 april 2014

För ytterligare information vänligen kontakta:

Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, jonas.svensson@tagmaster.com

RESULTATRÄKNING (SEK 000)	Q1	Q1	Helår
TagMaster AB (publ)	2013	2012	2012
Omsättning varor och tjänster	12 078	9 505	39 616
Projektsättning	2 519	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	64	64
SUMMA INTÄKTER	14 597	9 569	39 681
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-5 512	-3 989	-16 881
Övriga externa kostnader	-3 798	-2 555	-12 050
Personalkostnader	-3 018	-2 540 ¹	-10 317
Övriga rörelsekostnader	-166	-228	-185
Jämförelsestörande poster	-163 ²	0	-94
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 940	257	154
Avskrivningar	-354	-363	-1 283
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	1 586	-106	-1 130
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränte- och finansieringskostnader	-69	-108	-141
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag	0	0	-4 195
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-69	-108	-4 336
PERIODENS RESULTAT	1 517	-214	-5 466
RESULTAT PER AKTIE	0,01	0,00	-0,05
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	107 731 708	95 369 736	102 695 031
ANTAL AKTIER, periodens slut	107 731 708	95 369 736	107 1 708

¹ Jämförelseperioden Q1 2012 har korrigerats jämfört med tidigare rapporterade siffror såtillvida att personalkostnader har ökats med 264 tkr. Denna kostnad har tidigare felaktigt belastat Q2 2012. Justeringen har gjorts för att förbättra jämförbarheten kvartalen emellan.

² Skattetillegg hänförligt till 2011

Balansräkning	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 254	2 446	1 578
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	227	225	257
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	100	3 109	100
Summa anläggningstillgångar	1 581	5 780	1 935
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	5 624	7 248	5 777
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	9 202	6 136	4 419
Fordringar på koncernföretag	0	781	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 135	701	1 183
Aktuella skattefordringar	547	494	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	863	782	519
Kassa och bank	1 304	514	1 607
Summa omsättningstillgångar	18 675	16 656	13 934
SUMMA TILLGÅNGAR	20 256	22 436	15 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	10 773	9 536	10 773
Reservfond	42 967	42 967	42 967
Överkursfond	20 803	19 241	20 803
Balanserat resultat	-70 453	-64 987	-64 987
Periodens resultat	1 517	-214	-5 466
Summa eget kapital	5 607	6 543	4 090
Avsättningar	31	31	31
Summa avsättningar	31	31	31
Övriga skulder	522	783	587
Skulder till koncernföretag	93	93	93
Summa långfristiga lån	615	876	680
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	1 991	2 956	1 760
Leverantörsskulder	5 711	4 183	3 625
Kortfristiga lån	0	2 932	0
Övriga kortfristiga skulder	784	615	1 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 517	4 300	4 480
Summa kortfristiga skulder	14 003	14 986	11 068
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 256	22 436	15 869
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	7 512	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB (publ)	Q1 2013	Q1 2012	Helår 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	1 586	-106	-1 130
Avskrivningar och nedskrivningar	354	363	1 283
Övriga ej likviditetspåverkande poster			10
Erhållen ränta			0
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-69	-108	-141
Ökning/minskning varulager	153	1 059	2 530
Ökning/minskning kundfordringar	-4 783	-2 259	-542
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-413	615	140
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 086	-1 319	-1 877
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	617	-1 345	-652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-469	-3 100	-379
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-179
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	231	3 014	1 760
Amortering av lån	-65	-65	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	166	2 949	1 500
PERIODENS KASSAFLÖDE	-303	-151	942
Likvida medel vid periodens början	1 607	665	665
Likvida medel vid periodens slut	1 304	514	1 607
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	2 413	1 558	3 846

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL					
(SEK 000)					
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2011-12-31	9 536	42 967	19 241	-64 987	6 756
Periodens resultat				-5 466	-5 466
Företrädesemission	1 237		1 562		2 799
Eget kapital 2012-12-31	10 773	42 967	20 803	-70 453	4 090
Periodens resultat				1 517	1 517
Eget kapital 2013-03-31	10 773	42 967	20 803	-68 936	5 607

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2012 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 18 April 2013 kl 09.00.

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 18 April 2013

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör