

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – juni 2013

Fortsatt ökad försäljning

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 9% till 11,3 Mkr (10,4)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,2 Mkr (0,4)
- Nettoresultatet uppgick till -0,2 Mkr (0,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (0,00)

Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 30% till 25,7 Mkr (19,8), varav projektarbete svarade för 24 %
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade till 2,1 Mkr (0,6)
- Nettoresultatet uppgick till 1,3 Mkr (-0,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,6 Mkr (-2,3)

Försäljning och resultat

TSEK	Andra kvartalet			Första halvåret		
	2013	2012	Förändring	2013	2012	Förändring
Försäljning	11 273	10 383	9%	25 704	19 789	30%
Rörelseresultat (EBITDA)	183	359	-49%	2123	616	245%
Rörelsemarginal (EBITDA)	1,6%	3,5%		8,3%	3,1%	
Resultat före skatt	-193	123	-257%	1324	-91	-1555%
Operativt kassaflöde	-2110	829	-355%	-2579	-2271	14%
Resultat per aktie	0	0		0,01	0	

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 har fortsatt men med en försiktigare utveckling. Vissa av våra traditionellt viktiga marknader, såsom södra Europa, har haft en mycket svag utveckling kopplat till en låg allmän affärsverksamhet i dessa länder. Vår satsning på den viktiga nordamerikanska marknaden fortsätter och utvecklingen är positiv.

Vi har identifierat vissa brister i vårt nuvarande produkterbudande och för att stärka vår närvaro inom framförallt Acces/Parking (AVI) segmentet tar vi fram en helt ny familj av produkter inom UHF området. TagMaster har historiskt arbetat enbart inom premium segmentet men i takt med att marknaden utvecklats och konkurrensen ökat så ser vi ett behov av att kunna erbjuda marknaden produkter även inom "medium & entry level" segmenten där tillväxten är som störst.

Vi bedömer att vår adresserbara marknad kan öka högst väsentligt genom att vidga vårt produkterbudande samtidigt som vi kan ta oss an nya applikationslösningar som ökar vår konkurrenskraft. Vår nya produktfamilj kommer självfallet innehålla alla de karaktärsdrag som marknaden kopplar till en Tagmaster produkt såsom robust, enkel att installera och med lång livslängd.

Under andra kvartalet har specifikationen för vår nya produktfamilj färdigställts och vi räknar med att påbörja lansering under slutet av året med gradvis ökad försäljning under första halvan av 2014.

Vår Transportation (Rail) affär har visat en lugnare orderingång jämfört med tidigare år. Vårt projekt tillsammans med Alstom löper på enligt plan och vi har förhoppningar om att samarbetet ska leda till nya projekt och framtida kompletteringsaffärer. Vi har även inlett diskussioner med en ny potentiell partner inom Rail som på sikt kan ge oss ytterligare marknadsandelar inom detta segment. Arbetet med att ta fram nya taggar för ultralång livslängd (>20 år) fortgår och slutdiskussioner med våra partners beräknas vara klara under sommaren.

Som tidigare nämnts så är vi fortfarande mitt inne i ett turn-around arbete som kommer att påverka våra kvartalssiffror under ett antal kvartal framöver. Det är av stor vikt att vi med högsta möjliga hastighet kan få fram vår nya produktfamilj så vi kan stärka vår försäljning och nå en stabil bas för att bygga ett lönsamt tillväxtföretag.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 11,3 Mkr (10,4), en ökning med 9 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,2 Mkr (0,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 % (3,5).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 6,9 Mkr (5,9). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 juni 2013 uppgick tillgänglig likviditet till 1,2 Mkr (2,3). 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 26,7 % (41,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -2,6 Mkr (-2,3)

Företagets likviditet har under perioden påverkats negativt av utbetalningar som härrör från avsättningar gjorda under föregående år och som bl.a. är kopplade till de ledningsförändringar som då gjordes. Under slutet av kvartalet har även en extra lageruppbyggnad gjorts för att kunna hantera leveranser under sommarperioden då vissa av bolagets huvudleverantörer stänger.

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 7,5 Mkr (5,6) och leverantörsskulderna uppgick till 6,0 Mkr (3,8). Varulagret uppgick till 8,3 Mkr (6,8), allt per den 30 juni 2013.

Verksamheten under kvartalet

Access/Parking (AVI): Vår försäljning inom dessa segment har utvecklat sig väl jämfört med föregående år. Vi har för avsikt att ytterligare öka våra ansträngningar inom marknadsarbetning och att hitta fler partners. Vi avser även fortsätta med att identifiera och engagera distributörer på ytterligare marknader. 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 fortsatt, tillsammans med vår partner i Nordamerika, arbetet för att långsiktigt öka vår närvaro på denna marknad, världens största RFID marknad. Med fler innovativa produkter inom detta segment kommer vi även att kunna öka vår närvaro hos befintliga och nya kunder vilket ska leda till ökad försäljning.

Transportation (Rail): Segmentet har haft en något lägre orderingång under perioden men flertalet nya leveranser och utvecklingsprojekt diskuteras med både befintliga kunder och med potentiella nya partners. Ett relativt stort projekt blev tyvärr inte av då slutkunden i sista stund valde en annan teknisk lösning än den som ingick i vår kunds erbjudande. Alstom projektet löper på väl och produktleveranser beräknas starta i början på 2014. Vi finns även med vid tester i ytterligare länder rörande system för identifikation av godsvagnar (tidigare med Trafikverket i Sverige).

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 13 (11). Medeltalet anställda uppgick till 13 (11).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Access/Parking som inom Transportation. TagMasters marknadsandel är fortfarande liten i en växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. Dock är vi som bolag fortfarande i en turn-around situation och kommande kvartal kommer därför att vara ojämna innan vi når en mer stabil bas för vår tillväxt. 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 partnernätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. I september förstärks utvecklingsavdelningen ytterligare med en person.

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 halvåret för såväl 2012 som 2013 samt för helåret 2012.

Kommande rapporter 2013-14

24 oktober, 2013, kvartalsrapport juli-september 2013

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

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)	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
TagMaster AB (publ)	2013	2012	2013	2012	2012
Omsättning varor och tjänster	8 618	10 220	20 696	19 725	39 616
Projektomsättning	2 302	0	4 821	0	0
Övriga rörelseintäkter	353	163	187	64	64
SUMMA INTÄKTER	11 273	10 383	25 704	19 789	39 681
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-4 171	-4 032	-9 683	-8 021	-16 881
Övriga externa kostnader	-3 422	-3 687	-7 220	-6 242	-12 050
Personalkostnader	-3 497	-2 211	-6 515	-4 751	-10 317
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-65	-185
Jämförelsestörande poster	0	-94	-163	-94	-94
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	183	359	2 123	616	154
Avskrivningar	-324	-307	-678	-670	-1 283
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	-141	52	1 445	-54	-1 130
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	71	0	0	0
Ränte- och finansieringskostnader	-52	0	-121	-37	-141
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag					-4 195
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-52	71	-121	-37	-4 336
PERIODENS RESULTAT	-193	123	1 324	-91	-5 466
RESULTAT PER AKTIE	0,00	0	0,01	0	-0,05
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	107 731 708	99 846 275	107 731 708	97 603 006	102 695 031
ANTAL AKTIER, periodens slut	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708

Balansräkning	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	959	2 150	1 578
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	198	120	257
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	100	3 109	100
Summa anläggningstillgångar	1 257	5 379	1 935
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	8 293	6 775	5 777
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7 256	5 650	4 419
Fordringar på koncernföretag	0	806	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 467	946	1 183
Aktuella skattefordringar	625	610	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	705	992	519
Kassa och bank	654	1 505	1 607
Summa omsättningstillgångar	19 000	17 284	13 934
SUMMA TILLGÅNGAR	20 257	22 663	15 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER	201-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 387	10 773	10 773
Reservfond	42 967	42 967	42 967
Överkursfond	20 803	20 803	20 803
Balanserat resultat	-65 066	-64 987	-64 987
Periodens resultat	1 324	-91	-5 466
Summa eget kapital	5 415	9 465	4 090
Avsättningar	0	31	31
Summa avsättningar	0	31	31
Långfristiga lån	457	717	587
Skulder till koncernföretag	93	93	93
Summa långfristiga lån	550	810	680
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	3 516	3 242	1 760
Leverantörsskulder	6 022	3 781	3 625
Kortfristiga lån	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	638	256	1 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 116	5 078	4 480
Summa kortfristiga skulder	14 292	12 357	11 068
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 257	22 663	15 869
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	7 512	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB (publ)	Q1-Q2 2013	Q1-Q2 2012	Helår 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	1 445	-54	-1 130
Avskrivningar och nedskrivningar	678	670	1 283
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-31	19	10
Erhållen ränta			0
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-121	-37	-141
Ökning/minskning varulager	-2 516	1 533	2 530
Ökning/minskning kundfordringar	-2 837	-1 774	-542
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-665	20	140
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 396	-1 722	-1 877
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-928	-926	-652
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 579	-2 271	-379
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-179
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	1 756	3 241	1 760
Amortering av lån	-130	-130	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 626	3 111	1 500
PERIODENS KASSAFLÖDE	-953	840	942
Likvida medel vid periodens början	1 607	665	665
Likvida medel vid periodens slut	654	1 505	1 607
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	1 138	2 263	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				1 324	1 324
Nedsättning aktiekapital	-5 386			5 387	1
Eget kapital 2013-06-30	5 387	42 967	20 803	-63 742	5 415

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 8 augusti 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 8 augusti 2013

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör