

# TagMaster

## DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – september 2013

### Fortsatt ökad försäljning med lönsamhet

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 13% till 11,2 Mkr (9,8)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,4 Mkr (0,5)
- Nettoresultatet uppgick till 0,01 Mkr (-2,9)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (-0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,8 Mkr (-0,1)

#### Januari - september

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 24% till 36,7 Mkr (29,6)
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade till 2,5 Mkr (1,1)
- Nettoresultatet uppgick till 1,3 Mkr (-3,0)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (-0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,8 Mkr (-2,4)

#### Försäljning och resultat

TSEK	Tredje kvartalet			Ackumulerat t o m tredje kvartalet		
	2013	2012	Förändring	2013	2012	Förändring
<b>Försäljning</b>	<b>11 173</b>	<b>9 848</b>	<b>13%</b>	<b>36 690</b>	<b>29 637</b>	<b>24%</b>
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>419</b>	<b>521</b>	<b>-20%</b>	<b>2542</b>	<b>1137</b>	<b>124%</b>
Rörelsemarginal (EBITDA)	<b>3,8%</b>	<b>5,3%</b>		<b>6,9%</b>	<b>3,8%</b>	
Inkomst före skatt	13	-2861	<b>-100%</b>	1337	-2951	<b>-145%</b>
Operativt kassaflöde	818	-121	<b>-776%</b>	-1761	-2392	<b>-26%</b>
Resultat per aktie	0	-0,03		0,01	-0,03	

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

**VD - Kommentar**

Vår positiva försäljningsutveckling har fortsatt men vi är ännu inte helt nöjda med tillväxttakten. Vår tillväxt har varit stark i Asien regionen medan Europa fortfarande är svagare. Vår satsning på den viktiga nordamerikanska marknaden fortsätter och vi har under perioden tagit ett antal viktiga affärer rörande Access/Parking system för ett par stora universitets projekt.

Vårt arbete med att ta fram vår nya produktfamilj inom UHF området fortskrider enligt plan och vi ser ett stort intresse bland våra partners att få tillgång till ett bredare produkt erbjudande från TagMaster. Med vår nya produktfamilj kommer vi kunna adressera de marknadssegment där tillväxten är som högst och lansering kommer att påbörjas under slutet av året med försäljningsstart under första kvartalet 2014. Detta är bara början på vår produktutvecklings satsning som syftar till att kunna erbjuda attraktiva och innovativa produkter som möter kundernas behov både idag och i framtiden.

Under perioden har vi arbetat med att ta fram ett förstärkt erbjudande inom vår Transportation (Rail) affär där vi tydliggör de olika komponenterna som ingår i vårt värdeerbjudande. Vår leverans kommer framöver att bestå av konsulting, produkter och service och vi kommer därmed att kunna öka värdet för våra kunder genom att dessa får ta del av den kompetens och erfarenhet som vi byggt upp under ett antal år.

Som tidigare nämnts så är vi fortfarande inne i ett förändringsarbete som kommer att påverka stabiliteten i våra kvartalssiffror under ett antal kvartal framöver. Vår lönsamhet är fortfarande för låg men vi ser att alla de initiativ vi arbetar med inom våra olika avdelningar ger bra utfall vilket även kommer att visa sig i resultatet. Vi är på god väg att nå ett lönsamt helår för TagMaster vilket är ett första steg för att bygga ett framtida tillväxtföretag.

*Jonas Svensson*  
*Verkställande direktör*

## Kommentarer till resultat- och balansräkning

### **Omsättning och resultat**

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 11,2 Mkr (9,8), en ökning med 13 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,4 Mkr (0,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,8 % (5,3).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 5,7 Mkr (5,1). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

Per 30 september 2013 uppgick tillgänglig likviditet till 1,9 Mkr (2,1). Checkräkningskrediterna utgör 4,9 Mkr (4,0) och utöver tillgänglig likviditet har bolaget 0,5 Mkr (0,5) i spärrade bankmedel. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 30,0 % (34,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -1,8 Mkr (-2,4)

Företagets likviditet har under perioden fortsatt påverkats negativt av utbetalningar som härrör från avsättningar gjorda under föregående år. Den extra lageruppbyggnad som gjordes under andra kvartalet, för att kunna hantera leveranser under sommarperioden, har arbetats ned under perioden till mer normala nivåer.

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 5,9 Mkr (6,3) och leverantörsskulderna uppgick till 5,2 Mkr (4,0). Varulagret uppgick till 7,2 Mkr (6,4), allt per den 30 september 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 marknadsbearbetning 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 systemintegratörer 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 och ett mer riktat produkt erbjudande inom detta segment kommer vi även att kunna öka vår närvaro hos befintliga och nya kunder vilket ska leda till ökad försäljning.

Ett segment som tangerar både Access/Parking och Rail är det som kallas Traffic Solution och som bl.a. består av lösningar för trafiktullar, trafikoptimering, och "green flow" etc. Vårt produkt-erbjudande matchar väl med det som efterfrågas och våra produkter används redan i allt fler projekt av denna typ. Vi har därför för avsikt utöka vårt kunnande inom detta segment för att utforska de affärsmöjligheter som vi tror finns.

**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. 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) och för system rörande utrustningsunderhåll.

### **Anställda, Organisation och personal**

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 14 (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 bolaget fortfarande inne i ett förändringsskede 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 partnernetverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal.

### **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 tredje kvartalet 2012 samt för helåret 2012.

### **Kommande rapporter 2013-14**

13 februari, 2014, kvartalsrapport oktober-december jämte bokslutskommuniké 2013  
Bolagsstämman 2014 föreslås ske den 24 april 2014

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)

<b>RESULTATRÄKNING (SEK 000)</b>	<b>Q3</b>	<b>Q3</b>	<b>Ack Q3</b>	<b>Ack Q3</b>	<b>Helår</b>
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Omsättning varor och tjänster	11 173	9 848	36 690	29 573	39 616
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	64	64
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>11 173</b>	<b>9 848</b>	<b>36 690</b>	<b>29 637</b>	<b>39 681</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-4 844	-3 838	-14 527	-11 858	-16 881
Övriga externa kostnader	-2 653	-2 872	-9 873	-9 115	-12 050
Personalkostnader	-3 030	-2 261	-9 545	-7 012	-10 317
Övriga rörelsekostnader	-227	-356	-40	-421	-185
Jämförelsestörande poster	0	0	-163	-94	-94
<b>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)</b>	<b>419</b>	<b>521</b>	<b>2 542</b>	<b>1 137</b>	<b>154</b>
Avskrivningar	-315	-309	-993	-979	-1 283
<b>RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)</b>	<b>104</b>	<b>212</b>	<b>1 549</b>	<b>158</b>	<b>-1 130</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Ränte- och finansieringskostnader	-91	-64	-212	-100	-141
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag		-3 009		-3 009	-4 195
<b>SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>	<b>-91</b>	<b>-3 073</b>	<b>-212</b>	<b>-3 109</b>	<b>-4 336</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>13</b>	<b>-2 861</b>	<b>1 337</b>	<b>-2 951</b>	<b>-5 466</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	<b>0</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>ANTAL AKTIER, genomsnittligt</b>	107 731 708	107 731 708	107 731 708	101 003 884	102 695 031
<b>ANTAL AKTIER, periodens slut</b>	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708

<b>Balansräkning</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	670	1 862	1 578
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	199	125	257
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>969</b>	<b>2 087</b>	<b>1 935</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	7 188	6 359	5 777
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	5 893	6 347	4 419
Fordringar på koncernföretag	0	1 161	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 071	705	1 183
Aktuella skattefordringar	780	728	430
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 046	647	519
Kassa och bank	1 143	1 120	1 607
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 121</b>	<b>17 067</b>	<b>13 934</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>18 090</b>	<b>19 154</b>	<b>15 869</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2013-09-30</b>	<b>2012-09-30</b>	<b>2012-12-31</b>
<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	1 337	-2 951	-5 466
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 428</b>	<b>6 605</b>	<b>4 090</b>
Avsättningar	0	31	31
<b>Summa avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
Långfristiga lån	391	652	587
Skulder till koncernföretag	93	93	93
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>484</b>	<b>745</b>	<b>680</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	3 280	3 069	1 760
Leverantörsskulder	5 183	4 038	3 625
Kortfristiga lån	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	259	137	1 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 456	4 529	4 480
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 178</b>	<b>11 773</b>	<b>11 068</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>18 090</b>	<b>19 154</b>	<b>15 869</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
Företagsinteckningar	7 512	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>			
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>Q1-Q3 2013</b>	<b>Q1-Q3 2012</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	1 549	158	-1 130
Avskrivningar och nedskrivningar	993	979	1 283
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-31	19	10
Erhållen ränta			0
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-212	-100	-141
Ökning/minskning varulager	-1 411	1 948	2 530
Ökning/minskning kundfordringar	-1 474	-2 470	-542
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-765	134	140
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 558	-1 465	-1 877
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 968	-1 595	-652
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 761</b>	<b>-2 392</b>	<b>-379</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-27	-26	-179
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-27</b>	<b>-26</b>	<b>-179</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	1 520	3 069	1 760
Amortering av lån	-196	-196	-260
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 324</b>	<b>2 873</b>	<b>1 500</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-464</b>	<b>455</b>	<b>942</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 607</b>	<b>665</b>	<b>665</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 143</b>	<b>1 120</b>	<b>1 607</b>
<b>Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme</b>	<b>1 863</b>	<b>2 051</b>	<b>3 846</b>

<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL</b>					
<b>(SEK 000)</b>					
<b>TagMaster AB</b>					
<b>(publ)</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>9 536</b>	<b>42 967</b>	<b>19 241</b>	<b>-64 987</b>	<b>6 756</b>
Periodens resultat				-5 466	-5 466
Företrädesemission	1 237		1 562		2 799
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>10 773</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-70 453</b>	<b>4 090</b>
Periodens resultat				1 337	1 337
Nedsättning aktiekapital	-5 386			5 387	1
<b>Eget kapital 2013-09-30</b>	<b>5 387</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-63 729</b>	<b>5 428</b>



### **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 24 oktober 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 23 oktober 2013

Rolf Norberg  
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson  
Verkställande Direktör