

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari-juni 2015

Fortsatt tillväxt med robust kassaflöde

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 14,2% till 18,7 Mkr (16,4)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,5 Mkr (2,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3% (13,1)
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 Mkr (1,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,02)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,8 Mkr (1,2)

Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 23,5% till 37,9 Mkr (30,7)
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade till 5,1 Mkr (3,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5% (12,1)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,9 Mkr (2,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 (0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,2 Mkr (-0,5)

Försäljning och resultat

TSEK	Andra kvartalet			Första halvåret			Helåret		
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring	2014	2013	Förändring
Försäljning	18 713	16 381	14%	37 947	30 735	23%	62 505	50 344	25%
Rörelseresultat (EBITDA)	2 493	2 154	16%	5 124	3 710	38%	7 084	2 776	155%
Rörelsemarginal (EBITDA)	13,3%	13,1%		13,5%	12,1%		11,3%	5,5%	
Inkomst före skatt	2 382	1 902	15%	4 983	3 156	42%	6 740	1 512	183%
Operativt kassaflöde	3 844	1 213	217%	7 210	-454		7 917	-1 209	
Resultat per aktie	0,02	0,02		0,03	0,03		0,05	0,01	150%

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade radiofrekvensbaserade identifieringssystem (RFID) och informationsprodukter för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions med innovativa lösningar för 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 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. www.tagmaster.com

VD - Kommentar

Vår försäljning under andra kvartalet har haft fortsatt tillväxt, men i något lägre takt än under första kvartalet. Vårt ständiga arbete med marginalförbättringar börjar nu även visa sig i resultaträkningen.

Vår Rail affär har varit stabil under perioden med en jämn ström av serieleveranser till våra huvudkunder. Vi vet av erfarenhet att vår Rail marknad har en volatil karaktär där det skiftar ganska rejält mellan åren. Nya projekt diskuteras och fokus ligger främst på att arbeta mer och tätare med våra redan etablerade stora partners där vi vill expandera våra affärer och bli en viktigare affärspartner för dessa. Vi gör bedömningen att ytterligare nya projekt kommer att tillkomma under 2015 och då med serieleveranser under framtida år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på den amerikanska marknaden men även marknaderna i gulfstaterna har utvecklats väl. I EMEA området och på den Nordiska marknaden har försäljningen varit enligt plan och vi fortsätter att öka insatserna under 2015 med stöd av våra nyligen lanserade UHF produkter som vi bedömer kommer att ha en fortsatt positiv inverkan på försäljning och marginal under åren framöver.

Vi har under kvartalet genomfört en företrädesemission, som tecknades till ca 209 %, samt en riktad emission som tillsammans tillförde bolaget ca 30 MSEK och en ny strategisk ägare genom LMK Ventures AB. Pengarna ska användas till selektiva förvärv inom närliggande teknikområden såsom sensorer, detektorer och kamerateknologi (LPR) med syfte att utöka vårt produktbudande och bli en attraktivare leverantör av den typ av information som är en förutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Vi har under kvartalet arbetat aktivt med förvärvsdiskussioner vilket resulterat i förvärvet av CitySync, som kommunicerats den 10 juli.

Innovationsarbetet kommer att fortsätta med ökat tempo och vi har under kvartalet påbörjat lanseringen av ytterligare en medlem, XT Mini, av vår nya UHF familj. Försäljningsstart beräknas till slutet av tredje kvartalet. Utöver den nya XT Mini så har vi under kvartalet påbörjat lanseringen av ett antal mjukvarutillägg till befintliga UHF produkter vilka adderar unika funktioner som gör att vi ytterligare differentierar oss positivt i marknaden.

Vårt kvartalsresultat på 2,5 Mkr (2,2), är en förbättring mot tidigare år och det är ett bra resultat då jämförelsesiffrorna från fjolåret var ganska starka pga. en stor del Rail försäljning. Sammantaget gläds vi åt både omsättnings - och resultatökningen men vi vill mer framöver. Vårt kassaflöde har under kvartalet utvecklats väl vilket även speglas i vår starkt förbättrade balansräkning.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 18,7 Mkr (16,4), en ökning med 14 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,5 Mkr (2,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3 % (13,1).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 9,1 Mkr (7,2). Ökningen är hänförlig till investering i nya medarbetare samt ökade engångskostnader i samband med nyemission och förvärv. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 juni 2015 uppgick tillgänglig likviditet till 49,0 Mkr (3,7) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (6,0). Av tillgänglig likviditet är ca 28 Mkr att hänföra till nyemission som gjordes i maj månad. Bolaget har utöver ovan även ett lånelöfte, i form av förvärvslikvid för potentiella förvärv, på 10 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 73,3% (43,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden (Q1-Q2) till 7,2 Mkr (-0,5).

Under slutet av kvartalet har en extra lageruppbyggnad gjorts för att kunna hantera leveranser under sommarperioden då vissa av bolagets huvudleverantörer stänger. Generellt har likviditetssituationen förbättrats väsentligt som ett resultat av vår ökade lönsamhet.

Kundfordringarna uppgick till 8,9 Mkr (11,0) och leverantörsskulderna uppgick till 5,7 Mkr (5,1). Varulagret uppgick till 8,9 Mkr (7,9), allt per den 30 juni 2015.

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. Vi fortsätter även arbetet med att kraftigt förstärka vår närvaro på våra nordiska "hemmamarknader" där vi tror att vi har en bra möjlighet till lönsam tillväxt under de närmsta åren. Generellt sett så arbetar vi med att öka vår marknadsnärvaro på all våra fokusmarknader genom att delta på flertalet mässor såväl i Norden som i Europa och Mellanöstern. Inom vår nya produktfamilj, inom UHF området, har vi påbörjat ett arbete med att ta fram en variant som riktar sig specifikt mot vägtullsmarknaden (ETC) och där viss testförsäljning redan gjorts mot bl.a. den Indiska marknaden. Vägtullar är ett snabbt växande segment där vi bedömer att vårt produkt erbjudande kan ta en stark position. Vi ser att vårt utökade och stärkta produkt erbjudande på sikt kommer att skapa goda förutsättningar för ökad tillväxt och under 2015 avser vi därför lansera fler produkter inom vår nya UHF familj.

Rail Solutions: Har haft en planenlig period med en stabil nivå av serieleveranser samt några mindre NRE projekt. Det är 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 intäktsströmmar och därmed ökar vår affär. Vi ser också att vår fokusering, tydligare fokus mot signalsystem leverantörer, lyckas väl och flera nya utvecklingsprojekt diskuteras för närvarande med befintliga kunder men även med eventuellt helt nya partners inom detta segment. Vi vet dock av erfarenhet att det är mycket långa ledtider innan diskussioner blir till affärer och ännu längre innan det blir till fakturering.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 17 (13). Medeltalet anställda uppgick till 17 (13).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMasters marknadsandel är fortfarande liten i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. Vi kommer dock att se perioder framöver då resultat tillväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. 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. Vi ser nu att vår basaffär, avancerad RFID-teknik till krävande kunder inom Rail och Traffic, har bärkraft och vi har därför aktivt börjat söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions. Detta har nu resulterat i ett första förvärv som annonserades föregående vecka inom LPR (License Plate Recognition) med ett av de ledande företagen inom området, City Sync i Storbritannien. Vi ser nu fram emot en spännande period när vi skall ta tillvara de gemensamma möjligheter vi har i att delta i byggandet av smarta städer och i att utvidga vårt samlade erbjudande liksom i att öka vår marknadsnärvaro.

Kommande rapporter 2015-16

Delårsrapport 3 juli-september	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké	28 januari, 2016

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)	2015	2014	2015	2014	2014
Omsättning varor och tjänster	18 667	16 137	37 901	30 643	62 505
Övriga rörelseintäkter	46	244	46	92	47
SUMMA INTÄKTER	18 713	16 381	37 947	30 735	62 552
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-7 113	-7 001	-16 280	-13 324	-28 842
Övriga externa kostnader	-4 292	-3 282	-7 249	-5 914	-11 726
Personalkostnader	-4 655	-3 944	-8 798	-7 787	-14 900
Övriga rörelsekostnader	-160	0	-496	0	0
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	2 493	2 154	5 124	3 710	7 084
Avskrivningar	-84	-16	-92	-42	-170
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	2 409	2 138	5 032	3 668	6 914
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	0	0	0	2
Ränte- och finansieringskostnader	-27	-58	-49	-157	-176
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-27	-58	-49	-157	-174
RESULTAT FÖRE SKATT	2 382	2 080	4 983	3 511	6 740
Uppskjuten skatt	-528	-406	-1 103	-777	-1 512
PERIODENS RESULTAT	1 854	1 674	3 880	2 734	5 228
RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING	0,02	0,02	0,03	0,03	0,05
RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING	0,01	-	0,03	-	-
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	121 599 250	107 731 708	114 703 787	107 731 708	107 731 708
ANTAL AKTIER, periodens slut	167 824 391	107 731 708	167 824 391	107 731 708	107 731 708

Balansräkning	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella</i>			
<i>anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	0	220	92
<i>Finansiella</i>			
<i>anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	50	0	
Uppskjuten skattefordran	1 212	2 596	1 861
Summa anläggningstillgångar	1 262	2 816	1 953
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	8 950	7 858	6 807
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	8 326	11 024	9 184
Övriga kortfristiga fordringar	1 236	1 069	1 308
Aktuella skattefordringar	662	662	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 049	709	767
Kassa och bank	41 010	1 230	5 869
Summa omsättningstillgångar	61 233	22 552	24 364
SUMMA TILLGÅNGAR	62 495	25 368	26 317
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	8 391	5 386	5 386
Reservfond	216	42 967	216
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	25 431	20 803	0
Balanserat resultat	7 891	-60 891	2 663
Årets resultat	3 880	2 734	5 228
Summa eget kapital	45 809	10 999	13 493
Avsättningar	543	0	543
Summa avsättningar	543	0	543
Långfristiga lån	0	196	0
Summa långfristiga lån	0	196	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	3 536	0
Leverantörsskulder	5 705	5 113	4 955
Övriga kortfristiga skulder	520	528	476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 918	4 996	6 850
Summa kortfristiga skulder	16 143	14 173	12 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	62 495	25 368	26 317
STÄLLDA PANTER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	8 300	8 000	8 000
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000) TagMaster AB (publ)	Q2 2015	Q2 2014	Helår 2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	5032	3 668	6 914
Avskrivningar och nedskrivningar	92	42	170
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	543
Erhållen ränta	0	0	2
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-49	-157	-176
Ökning/minskning varulager	-2143	-1 848	-797
Ökning/minskning kundfordringar	858	-1 827	13
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-443	390	326
Ökning/minskning leverantörsskulder	750	-2 695	-2 853
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	3113	1 973	3 775
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 210	-454	7 917
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i dotterföretag	-50	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	0	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	27 981	0	0
Upptagna lån	0	417	0
Amortering av lån	0	-130	-3 445
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 981	287	-3 445
PERIODENS KASSAFLÖDE	35 141	-167	4 472
Likvida medel vid periodens början	5869	1 397	1 397
Likvida medel vid periodens slut	41 010	1 230	5 869

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)						
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital	
Eget kapital 2014-01-01	5 386	42 967	20 803	-60 891	8 265	
Nedsättning reservfond		-42 751		42 751		
Nedsättning överkursfond			-20 803	20 803		
Årets resultat				5 228	5 228	
Eget kapital 2014-12-31	5 386	216	0	7 891	13 493	
Nyemission	3 005				28 436	
Periodens resultat				3 880	3 880	
Eget kapital 2015-06-30	8 391	216	25 431	11 771	45 809	

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 2014.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2014 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 16 juli 2015 kl 9.00.

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 16 juli 2015

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör