

# TagMaster

## DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari-september 2015

### Fortsatt organisk tillväxt samt förvärv

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 40,0% till 18,2 Mkr (13,0)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till - 3,6 Mkr (1,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -19,6% (10,8)
- Av rörelseresultatet är 2,3 MSEK att beakta som engångskostnader och hänförligt till omstruktureringen av CitySync Ltd
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,5 Mkr (1,1)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (0,01)
- TagMaster förvärvar CitySync Ltd med tillträde 2015-07-09. Förvärvet innebär att TagMaster tar över en verksamhet som omsätter knappt 40 MSEK på årsbasis för en köpeskilling om 34,5 MSEK

#### Januari - september

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 28,7% till 56,1 Mkr (43,6)
- Rörelseresultat (EBITDA) minskade till 1,5 Mkr (5,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 2,7% (11,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -0,6 Mkr (3,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (0,04)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,3 Mkr (2,6)

#### 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, med innovativa mobility lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och 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. [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com)

**VD - Kommentar**

Vår försäljning under tredje kvartalet, ett för oss normalt svagare kvartal, har haft en viss tillväxt. Kvartalet har i hög grad präglats av ett intensivt arbete med vår turnaround av CitySync Ltd, som förvärvades i början av juli.

Vår Rail affär har varit relativt lugn under perioden med serieleveranser till några av våra huvudkunder. Nya projekt diskuteras intensivt 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 fortsatt bedömningen att ytterligare nya projekt kommer att tillkomma under 2015 och då med serieleveranser under kommande år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på flera av våra marknader. Den amerikanska marknaden har fortsatt utvecklats väl men även marknaderna i gulfstaterna har haft en fortsatt tillväxt. 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 kommer även att förstärka våra försäljningsinsatser på de tysktalande marknaderna med en nyrekryterad regionsansvarig.

Vi har under kvartalet arbetat intensivt med ett göra CitySync till ett framtida lönsamt tillväxtföretag. Vi arbetar enligt samma metodik som vi använde för att göra TagMaster lönsamt. Vi arbetar med att sänka kostnadsnivån och har bl.a. minskat personalstyrkan med 30% vilket kommer att få genomslag redan under Q4. Vi arbetar med att i rask takt ta fram nya produkter som möjliggör att vi kan adressera en större applikationsmarknad. CitySync:s produkterbjudande består av både mjukvara (där man är världsledande) och kamerahårdvara där vi redan lanserat nya produkter som kommer att kunna börja säljas i början av nästa år. Vi fokuserar våra försäljningsresurser mot färre marknader och mot de segment som även TagMaster arbetar inom för att därmed få ett starkare totalt produkt-erbjudande. Vi arbetar med vår leveranskedja för att få ett effektivare utnyttjande av kapitalet och en snabbare leveransservice till existerande och framtida kunder.

Vårt kvartalsresultat på -3,6 Mkr (1,4), beror på ett negativt rörelseresultat för CitySync och på tagna engångskostnader på ca 2,3 MSEK för det omstruktureringsarbete vi genomför.

TagMaster kommer 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 produkterbjudande och bli en attraktivare leverantör av den typ av information som är en förutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

*Jonas Svensson*  
*Verkställande direktör*

## Kommentarer till resultat- och balansräkning

### ***Omsättning och resultat***

Under kvartalet noterades en ökad försäljning som till stor del härleds till förvärvad verksamhet. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 18,2 Mkr (13,0), en ökning med 40 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -3,6 Mkr (1,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -19,6 % (10,8). Av omsättningen härrör 4,8 MSEK och av resultatet härrör -5,1 MSEK från det nyligen förvärvade CitySync. Resultatet i CitySync har belastats med 2,3 MSEK i engångskostnader relaterade till pågående omstrukturering.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 14,3 Mkr (5,5). Ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet samt ovan redovisade engångskostnader. Omkostnaderna förväntas minska under fjärde kvartalet. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

### ***Kassaflöde och finansiell ställning***

Per 30 september 2015 uppgick tillgänglig likviditet till 13,9 Mkr (6,6) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (6,0). Bolaget har utöver ovan även ett lånelöfte, i form av förvärvslikvid för potentiella förvärv, på 10 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 68,4% (53,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden (Q1-Q3) till 7,3 Mkr (2,6).

Generellt har likviditetssituationen varit god, trots genomfört förvärv, och är ett resultat av fortsatt ökad lönsamhet i moderbolaget.

Kundfordringarna uppgick till 11,2 Mkr (9,8) och leverantörsskulderna uppgick till 4,8 Mkr (4,0). Varulagret uppgick till 15,5 Mkr (7,2), allt per den 30 september 2015. Varulagrets stora ökning förklaras av att även CitySynchs lager nu inräknas.

## 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 fortsatt arbetet 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 2016 avser vi därför lansera fler produkter inom vår nya UHF familj.

Vi kommer löpande att börja bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkt erbjudande där vår samlade kompetens inom RFID och ALPR gör att vi differentierar oss och där vi kommer att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer.

**Rail Solutions:** Har haft en planerlig period med en lägre nivå av serieleveranser men med intensiva diskussioner rörande nya 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.

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

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 17 (14). Medeltalet anställda uppgick till 17 (14). Antalet anställda i CitySync Ltd uppgick vid periodens ingång till 33 och vid utgången av kvartalet till 22 och från och med fjärde kvartalet kommer vi att redovisa sammanslagna siffror.

### **Framtidsutsikter**

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtpotentialer inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMaster/CitySync:s marknadsandelar är fortfarande små 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 & ALPR lösningar kommer TagMaster/CitySync att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnersnätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. Vi ser nu att vår basaffär, avancerad identifikationsteknik 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 i början på juli med ett av de ledande företagen inom ALPR (automatisk nummerplåts identifiering) området, City Sync Ltd 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**

Bokslutskommuniké 28 januari, 2016

Bolagsstämma 28 april, 2016

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) Koncernresultat</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	18 246	12 967	56 147	43 610	62 505
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 872	-6 153	-24 152	-19 477	-28 842
<b>Bruttovinst</b>	<b>10 374</b>	<b>6 814</b>	<b>31 995</b>	<b>24 133</b>	<b>33 663</b>
Andra intäkter och värdeförändringar	386	72	-64	164	47
Övriga externa kostnader	-5 968	-2 524	-13 217	-8 438	-11 726
Personalkostnader	-8 373	-2 961	-17 171	-10 748	-14 900
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-3 581</b>	<b>1 401</b>	<b>1 543</b>	<b>5 111</b>	<b>7 084</b>
Avskrivningar	-92	-16	-184	-58	-170
Avskrivning Goodwill	-501		-501		
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)</b>	<b>-4 174</b>	<b>1 385</b>	<b>858</b>	<b>5 053</b>	<b>6 914</b>
Finansiella poster	-1	-15	-50	-172	-174
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 175</b>	<b>1 370</b>	<b>808</b>	<b>4 881</b>	<b>6 740</b>
Skatt	-338	-305	-1 441	-1 082	-1 512
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>-4 513</b>	<b>1 065</b>	<b>-633</b>	<b>3 799</b>	<b>5 228</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>-0,03</b>		<b>0,00</b>		
<b>Antal aktier, genomsnittligt</b>	<b>167 824 391</b>	<b>107 731 708</b>	<b>137 007 630</b>	<b>107 731 708</b>	<b>107 731 708</b>
<b>Antal aktier, periodens slut</b>	<b>167 824 391</b>	<b>107 731 708</b>	<b>167 824 391</b>	<b>107 731 708</b>	<b>107 731 708</b>

<b>Balansräkning Koncernen</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2014-09-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	24 146	2 495	1 953
Varulager	15 482	7 161	6 807
Kundfordringar	11 208	9 795	9 184
Övriga kortfristiga fordringar	3 156	2 450	2 504
Kassa och bank	5 939	779	5 869
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>59 931</b>	<b>22 680</b>	<b>26 317</b>
Eget kapital	40 968	12 064	13 493
Långfristiga skulder	990	0	543
Leverantörsskulder	4 841	3 974	4 955
Övriga kortfristiga skulder	13 132	6 642	7 326
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>59 931</b>	<b>22 680</b>	<b>26 317</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>		<b>Ack Q3 2015</b>	<b>Ack Q3 2014</b>	<b>Helår 2014</b>
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>Koncernen</b>			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		1 423	4 939	7 453
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		5 899	-2 308	464
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>7 322</b>	<b>2 631</b>	<b>7 917</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		-35 174	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		27 922	-3 249	-3 445
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>70</b>	<b>-618</b>	<b>4 472</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>5 869</b>	<b>1 397</b>	<b>1 397</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 939</b>	<b>779</b>	<b>5 869</b>

<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)</b>					
<b>TagMaster AB (publ) Koncern</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat inkl. årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2014-01-01</b>	<b>5 386</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-60 891</b>	<b>8 265</b>
Nedsättning reservfond		-42 751		42 751	
Nedsättning överkursfond			-20 803	20 803	
Årets resultat				5 228	<b>5 228</b>
<b>Eget kapital 2014-12-31</b>	<b>5 386</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>7 891</b>	<b>13 493</b>
Nyemission	3 005		25 392		<b>28 397</b>
Periodens omräkningsdifferens				-289	<b>-289</b>
Periodens resultat				-633	<b>-633</b>
<b>Eget kapital 2015-09-30</b>	<b>8 391</b>	<b>216</b>	<b>25 392</b>	<b>6 969</b>	<b>40 968</b>

<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>Moderbolaget</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning		13 446	12 967	51 347	43 610	62 505
Kostnad sålda varor och tjänster		-6 215	-6 153	-22 495	-19 477	-28 842
<b>Bruttovinst</b>		<b>7 231</b>	<b>6 814</b>	<b>28 852</b>	<b>24 133</b>	<b>33 663</b>
Andra intäkter och värdeförändringar		373	72	-77	164	47
Övriga externa kostnader		-2 168	-2 524	-9 417	-8 438	-11 726
Personalkostnader		-3 903	-2 961	-12 700	-10 748	-14 900
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>		<b>1 533</b>	<b>1 401</b>	<b>6 658</b>	<b>5 111</b>	<b>7 084</b>
Avskrivningar		0	-16	-92	-58	-170
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)</b>		<b>1 533</b>	<b>1 385</b>	<b>6 566</b>	<b>5 053</b>	<b>6 914</b>
Finansiella poster		0	-15	-50	-172	-174
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 533</b>	<b>1 370</b>	<b>6 516</b>	<b>4 881</b>	<b>6 740</b>
Skatt		-338	-305	-1 441	-1 082	-1 512
<b>Periodens nettoresultat</b>		<b>1 195</b>	<b>1 065</b>	<b>5 075</b>	<b>3 799</b>	<b>5 228</b>

<b>Balansräkning TagMaster AB</b>	<b>Moderbolaget</b>	<b>2015-09-30</b>	<b>2014-09-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Anläggningstillgångar		39 227	2 495	1 953
<i>varav koncern</i>		<i>3 109</i>		
Varulager		8 323	7 161	6 807
Kundfordringar		5 606	9 795	9 184
Övriga kortfristiga fordringar		2 327	2 450	2 504
Kassa och bank		3 363	779	5 869
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>58 846</b>	<b>22 680</b>	<b>26 317</b>
Eget kapital		46 965	12 064	13 493
Långfristiga skulder		543	0	543
Leverantörsskulder		3 259	3 974	4 955
Övriga kortfristiga skulder		8 079	6 642	7 326
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>58 846</b>	<b>22 680</b>	<b>26 317</b>

### **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 22 oktober 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 22 oktober 2015

Rolf Norberg  
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson  
Verkställande Direktör