

Delårsrapport januari till mars 2019

Ett kvartal med bra marginaler

Första kvartalet

- Nettoomsättningen minskade under första kvartalet med 23,0% till 43,9 Mkr (57,0)
- Rörelseresultatet (EBITDA) minskade under första kvartalet med 18,9% till 4,3 Mkr (5,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,7% (9,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,5 Mkr (2,9)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,00 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 Mkr (-3,2)

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio-, radar- och kamerateknologier (RFID, Radar och ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom två segment - Traffic Solutions och Rail Solutions - under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic, Magsys och Hikob med innovativa mobilitylösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. TagMaster har specialiserade agentföretag i USA och i Kina och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Stockholm. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är Erik Penser Bank telefon +46 8 4638300, E-post: certifiedadviser@penser.se

VD - kommentar

TagMaster har under perioden haft bra marginaler och alla våra länder är lönsamma. På bruttomarginalnivå når vi 66,7%, vilket är högsta nivån någonsin för ett kvartal, vilket tillsammans med en lägre kostnadsnivå ger en rörelsemarginal på 9,7%.

Vår totala försäljning under kvartalet har varit lägre än föregående år vilket främst beror på att jämförelsetalen är påverkade av att Balogh under första kvartalet 2018 hade en stor del LTB leveranser (last time buy) av produkter som vi lade ner och att Tagmaster under första kvartalet 2018 hade större leveranser till Indiska vägtullsystem. Vi har även haft förseningar rörande leveranser av Baloghs nya SIL 4 produktplattform som påverkat volymen negativt.

Våra engelska verksamheter, CA Traffic och CitySync, går bättre och bättre och vi ser nu det positiva resultatet av det integrationsarbete som gjorts. Kostnadsbesparingarna är exekverade och vi arbetar nu vidare med att utöka våra sälj- och marknadsresurser.

Våra franska verksamheter, Balogh, Magsys och Hikob har under perioden visat tillfredställande resultat. Våra franska bolag intensifierar sitt integrationsarbete och all Traffic försäljning är nu sammanslagen och styrs av en lokal manager. Även operation har slagits ihop med en lokal manager som hanterar alla bolagens varuflöden. Med en integrerad verksamhet ser vi framför oss en kraftfullare bearbetning av, den spännande, franska marknaden. I Frankrike arbetar vi vidare med rekryteringar för att förstärka våra sälj- och marknadsresurser.

TagMaster har haft en försäljning i linje med förväntan och med bra marginaler. Lanseringen av ett bredare produktprogram, från våra egna bolag, fortgår och på medellång sikt så ser vi en bra tillväxt även på denna marknad.

Vårt integrationsarbete närmar sig slutfasen och våra, numera, kostnadseffektiva enheter kan framöver fokusera på att öka försäljningen.

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Den under kvartalet minskade försäljningen beror främst på att jämförelsetalen är påverkade av att Balogh under första kvartalet 2018 hade en stor del LTB leveranser (last time buy) av produkter som vi lade ner och att Tagmaster under första kvartalet 2018 hade större leveranser till Indiska vägtullsystem. Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 43,9 Mkr (57,0), en minskning med 23,0%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 4,3 Mkr (5,3), en minskning med 18,9%, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,7% (9,2).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 25,7 Mkr (30,0). Minskningen beror på kostnadsbesparingar och förklarar, tillsammans med den högre bruttomarginalen, att koncernen trots minskad försäljning har en högre rörelsemarginal. TagMaster tillämpar kostnadsföringsprincipen för utvecklingsutgifter dvs ingen utveckling aktiveras. I kvartalets beräknade skatt ingår skatteintäkter om 0,6 Mkr i enlighet med skatteregler i England och Frankrike och baseras där på nedlagda utvecklingsutgifter.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2019 uppgick tillgänglig likviditet till 34,5 Mkr (32,8) varav checkräkningskrediten utgör 12,0 Mkr (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 66,1% (55,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 3,3 Mkr (-3,2).

Kundfordringarna uppgick till 33,9 Mkr (51,4) och leverantörsskulderna uppgick till 11,0 Mkr (18,4). Varulagret uppgick till 35,9 Mkr (39,0), allt per den 31 mars 2019.

Amorteringar av finansiella skulder om -4,0 MSEK (-0,5) ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten som uppgick till totalt -1,2 MSEK (-0,5). Skillnaden jämfört med jämförelseperioden förklaras dels av en extra amortering om -3,5 MSEK, dels av inbetalningar om 2,8 MSEK hänförliga till nyemitterade aktier i enlighet med optionsprogram av serie 2015/2018.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 80 (90).

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions

Vi har under perioden tillsatt både en operations chef och en försäljningschef för våra franska verksamheter som ett led att integrera våra franska bolag till en enhet. Vi har därmed ett franskt management på plats som kan fortsätta utveckla vår affär och som kan utveckla våra medarbetare så att vi kan nå vår fulla potential på den spännande franska marknaden. Alla våra säljare i Frankrike arbetar nu med alla våra produkter och vi kommer att ses som en mer komplett partner hos alla våra kunder. Vi har med dessa utnämningar en koncernstruktur på plats som är redo för nästa fas i vår tillväxtresa.

Med flera sensorprodukter såsom RFID, Radar, Kamera och numera även magnetisk detektering så kan vi i framtiden bygga lösningar kring våra produkterbjudanden.

CitySync fortsätter att arbeta mot parkerings- och säkerhetsmarknaden och har under perioden lanserat sin nya CS40 ANPR kamera. CS40-kameran är den mest kompletta intelligenta allt-i-ett-kameran för så kallad free float-parkering respektive accesskontroll på marknaden. Nya funktioner som PoE+, Linux-operativsystem, inbyggd OCR-motor och ANPR-bearbetning garanterar hög prestanda och skalbarhet. Den inbyggda OCR-motorn har en av de snabbaste och mest exakta algoritmerna för att läsa registreringsskyltar på marknaden. Vår kärnkompetens inom algoritmutveckling och inom neurala nätverk (AI) utnyttjas flitigt i utvecklingen av ANPR lösningar. CitySync och TagMaster har även börjat samarbete rörande framtidens ANPR utveckling där ambitionen är att utnyttja den breda erfarenhet som finns, rörande embedded mjukvara, hårdvara och Linux arkitektur, inom TagMaster.

CA Traffic har under kvartalet fortsatt med tester av sin nya CityRadar familj som kommer att användas i Smarta Städer för att detektera både fotgängare, cyklister och fordon i samma system. Planerad lansering är under senare delen av kvartal 2. Med denna produktfamilj kommer CA Traffic tillsammans med Magsys att erbjuda en komplett cykelmonitorlösning med hårdvara, mjukvara och rapporteringssystem.

Med ovan erbjudande, och vår fokusering på avancerade sensorsystem för realtids information, kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer.

Rail Solutions

Vi har under kvartalet löpande haft serieleveranser till Rail kunder samt även sett nya order, för leverans 2020 och 2021, komma in. Balogh har i liten skala fortsatt levererat av sin nya SIL4 produktplattform men vi har haft förseningar som präglat kvartalets volymleveranser. Vi har under perioden fortsatt arbetet med att koncentrera vår RFID Rail kompetens till Baloghs utvecklingsavdelning i Toulouse och framöver så kommer all rail nyutveckling ske endast i Frankrike.

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. Våra marknadsandelar är fortfarande små i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på företagets egen förmåga. Våra bolag kommer dock att se perioder framöver då försäljnings- och resultattillväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. Vi kommer även att se variationer i våra kvartalsvolymerna då vår railaffär är volatil och produktleveranser kan variera stort mellan kvartalen. Vi kommer även att se variationer mellan kvartalen kopplat till att våra förvärv kräver förändringsarbete, i olika omfattning, som i vissa fall kan dra över planerad tid. För att möta efterfrågan på marknaden och aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade sensorlösningar för traffic- och rail-lösningar kommer vi att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnersnätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. TagMaster kommer aktivt att fortsätta arbetet med att finna fler möjligheter till förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka vårt produkterbjudande och vår marknadsnärvaro och bli en attraktivare leverantör av realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Rapporttillfällen

Under verksamhetsåret 2019 och 2020 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

Halvårsrapport:	12 juli
Niomånadersrapport:	24 oktober
Bokslutskommuniké 2020:	30 januari

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

Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2019 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q1		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	802	507	-780
Övriga rörelseintäkter	1 113	315	1 215
Summa rörelsens intäkter	45 763	57 801	195 996
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-15 405	-22 479	-72 093
Övriga externa kostnader	-8 430	-11 109	-41 864
Personalkostnader	-17 314	-18 847	-68 989
Övriga rörelsekostnader	-350	-110	-318
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 264	5 256	12 732
Avskrivningar	-309	-258	-880
Avskrivningar immateriella tillgångar	-3 126	-2 416	-11 077
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	829	2 582	775
Finansiella poster	-101	-55	-356
Resultat före skatt	728	2 527	419
Skatt	-209	366	2 945
Periodens nettoresultat	519	2 893	3 364

Nyckeltal

	Q1		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,0	35,5	0,1
EBITDA-marginal, %	9,7	9,2	6,5
Soliditet, %	66,1	55,2	63,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	0,01	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,01	0,02
Genomsnittligt antal aktier, tusental	202 879	201 389	201 389
Antal aktier vid periodens slut, tusental	203 873	201 389	201 389
Börskurs på bokslutsdagen	1,17	1,90	1,15
Antal anställda vid periodens utgång	80	90	79

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mars		
	2019	2018	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806
Immateriella anläggningstillgångar	50 237	53 558	51 400
Materiella anläggningstillgångar	3 126	1 223	3 008
Finansiella anläggningstillgångar	6 493	8 095	7 259
Varulager	35 901	38 986	37 037
Kundfordringar	33 890	51 376	32 079
Övriga kortfristiga fordringar	12 915	14 810	13 172
Kassa och bank	22 532	20 766	20 297
SUMMA TILLGÅNGAR	165 094	188 814	167 058
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	109 073	104 166	105 331
Avsättningar	6 230	15 483	6 707
Skulder till kreditinstitut	-	5 000	3 500
Övriga långfristiga skulder	9 672	11 250	9 525
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 500	2 000	2 000
Leverantörsskulder	10 962	18 347	12 826
Övriga kortfristiga skulder	27 657	32 568	27 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	165 094	188 814	167 058

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	31 mars		
	2019	2018	2018-12-31
Ingående balans	105 331	96 731	96 731
Nyemission	-	-	2 806
Omräkningsdifferens	3 223	4 542	2 430
Resultat	519	2 893	3 364
SUMMA EGET KAPITAL	109 073	104 166	105 331

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q1		Helår
	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 333	-3 161	13 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-366	492	-13 691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹	-1 194	-500	-2 516
Periodens kassaflöde	1 773	-3 169	-3 203
Likvida medel vid periodens början	20 297	23 276	23 276
Omräkningsdifferens i likvida medel	462	659	224
Likvida medel vid periodens slut	22 532	20 766	20 297

¹Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten utgörs av amortering av banklån om 4,0 Mkr och betalning för nyemitterade aktier om 2,8 Mkr.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q1		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	19 057	21 608	73 891
Övriga rörelseintäkter	165	284	826
Summa rörelsens intäkter	19 222	21 892	74 717
Handelsvaror och förnödenheter	-5 462	-7 898	-25 075
Övriga externa kostnader	-3 652	-3 953	-16 756
Personalkostnader	-6 542	-6 722	-24 150
Övriga rörelsekostnader	0	0	-14
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 566	3 319	8 722
Finansiella poster	800	418	-419
Resultat före skatt	4 366	3 737	8 303
Skatt	-927	-822	-1 232
Periodens nettoresultat	3 439	2 915	7 071

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 mars		
	2019	2018	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806
Andelar i koncernföretag	86 115	88 930	86 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	25 359	9 837	22 788
Uppskjuten skattefordran	475	1 812	1 402
Varulager	9 982	13 782	10 200
Kundfordringar	8 397	12 214	8 365
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1 339	6 746	908
Övriga kortfristiga fordringar	4 084	3 292	3 300
Kassa och bank	2 462	6 655	3 621
SUMMA TILLGÅNGAR	138 213	143 268	139 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	121 456	111 057	118 017
Avsättningar	3 777	7 850	3 736
Skulder till kreditinstitut	1 500	7 000	5 500
Leverantörsskulder	4 389	7 308	4 174
Övriga kortfristiga skulder	7 091	10 053	8 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	138 213	143 268	139 505

Övrigt

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 2018.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2018 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 25 april 2019 kl 8.30.

Styrelsen och verkställande direktörens försäkran

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 25 april 2019

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör