

Delårsrapport januari till juni 2019

Det nya TagMaster tar form

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 4,8% till 53,2 Mkr (50,7)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,0 Mkr (3,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,0% (6,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 Mkr (0,8)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,01 (0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 Mkr (11,6)
- Den 13 juni slutfördes förvärvet av amerikanska Sensys Networks Inc. Köpeskillingen uppgick till 16 miljoner USD på skuld- och kassafri basis med justering av rörelsekapital per stängningsdagen mot normaliserat rörelsekapital.
- Genom en företrädesemission ökade aktiekapitalet med 5 534 530,50 SEK och antalet aktier med 110 690 610 aktier. Genom en riktad emission ökade aktiekapitalet med 2 581 250 SEK genom utgivande av 51 625 000 aktier.

Första halvåret

- Nettoomsättningen minskade under perioden med 9,9% till 97,0 Mkr (107,7)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till Mkr 4,3 (8,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,4% (8,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,8 Mkr (3,7)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,01 (0,02)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,2 Mkr (8,5)

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio-, radar-, magnetisk- och kamerateknologier för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom två segment - Traffic Solutions och Rail Solutions - under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic, Magsys, Hikob och Sensys Networks 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 haft ett mycket spännande kvartal som till stor del präglats av förvärvet av Sensys Networks, som slutfördes den 13 juni. Med förvärvet skapar vi, omsättningsmässigt, ett nästan dubbelt så stort företag och får tillgång till en egen plattform även i US och vi kommer i åtnjutande av en både bredare och djupare teknologikompetens. Via förvärvet skaffar vi en högre organisk tillväxt potential och vi blir en, ännu mer, intressant partner i byggandet av framtidens smarta städer.

Sensys Networks erbjuder en trådlös plattform som används inom trafik- och parkeringslösningar. Mer specifikt erbjuds en "end-to-end" lösning som består av sensorer, edge gateways och ett sofistikerat, cloudbaserat, data management system (SNAPS) som har installerats i hundratals städer runtom i världen. Systemet adresserar behovet av att låta data styra för att erbjuda effektivare trafik- och parkeringslösningar.

Vår totala försäljning under kvartalet har varit högre än föregående år vilket beror på att vi räknat med Sensys Networks siffror för de sista två veckorna i perioden. Justerar vi för detta så har försäljningen varit på samma nivå som föregående år men med en högre bruttomarginal. Kostnaderna har under perioden varit tillfälligtvis högre, hos både Tagmaster och Sensys Networks, kopplat till förvärvet vilket ger ett lägre resultat.

Våra engelska verksamheter, CA Traffic och CitySync, har haft ett kvartal i linje med Q1 men med något lägre marginaler beroende på en ofördelaktig produktmix. Vi kommer att slutföra integrationsarbetet (en gemensam struktur) under andra halvåret och vi fortsätter med att förstärka våra sälj- och marknadsresurser.

Våra franska verksamheter, Balogh, Magsys och Hikob har, under perioden, totalt sett visat ett tillfredställande resultat. Produktleveranser av Baloghs nya SIL 4 produktplattform har nu påbörjats, men dock i en något lägre takt än planerat. Vi har under kvartalet haft en något högre kostnadsnivå kopplat till avslutningen av tidigare management förändringar. Även i våra franska bolag tar vi integrationsarbetet ett steg längre och slår ihop legala enheter under andra halvåret. Med en integrerad verksamhet ser vi framför oss en kraftfullare bearbetning av den, spännande, franska marknaden. I Frankrike arbetar vi också vidare med rekryteringar för att förstärka våra sälj- och marknadsresurser.

Vårt integrationsarbete, av tidigare förvärvade verksamheter, närmar sig slutfasen och våra, numera, kostnadseffektiva enheter kan framöver fokusera på att öka försäljningen. Integrationsarbetet med Sensys Networks är redan igång och vi ser i första steget ett närmande rörande det europeiska säljarbetet.

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Förvärv av Sensys Network

Den 13 juni slutfördes förvärvet av amerikanska Sensys Networks Inc. Köpeskillingen uppgick till 16 miljoner USD på skuld- och kassafri basis med justering av rörelsekapital per stängningsdagen mot normaliserat rörelsekapital. Sensys Networks har huvudkontor i Berkeley i Kalifornien och leds av branschveteraner med lång erfarenhet av trådlös kommunikation, operatörsgraderad infrastruktur, enterprise mjukvara och trafikledningssystem för myndigheter. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder framgår nedan:

Goodwill	146 117
Materiella anläggningstillgångar	285
Långfristiga fordringar	452
Varulager	19 642
Kundfordringar	22 894
Kortfristiga fordringar	29 074
Avsättningar	-2 426
Långfristiga skulder	-7 530
Leverantörsskulder	-22 430
Kortfristiga skulder	-44 348
Summa förvärvade tillgångar	141 730

Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att justeras i samband med att den slutliga förvärvsbalansen fastställs.

Från förvärvsdatumet har Sensys Networks bidragit med 4,4 Mkr i nettoomsättning. Då investeringen i Sensys Networks är långsiktig och förstärker koncernen inom ett strategiskt teknikområde samt att tydliga synergieffekter har identifierats bedöms en avskrivningstid av goodwill om 5 år vara motiverad.

Förvärvet finansierades genom en kombination av nya lån om 5,7 Mkr, en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt en nyemission med avvikelse från företrädesrätten för befintliga aktieägare (riktad emission) som sammantaget uppgick till 115,7 Mkr efter avdrag för emissionskostnader om 14,2 Mkr.

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en något ökad försäljning. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 53,2 Mkr (50,7), en ökning med 4,8%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,0 Mkr (3,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,0% (6,7).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 34,0 Mkr (28,0). Ökningen förklaras av att Sensys Networks omkostnader från tidpunkten efter övertagandet har tillkommit.

TagMaster tillämpar kostnadsföringsprincipen för utvecklingsutgifter dvs ingen utveckling aktiveras.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 juni 2019 uppgick tillgänglig likviditet till 87,3 Mkr (43,3) varav checkräkningskrediten utgör 39,8 Mkr (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 55,0% (57,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -0,2 Mkr (11,6).

Kundfordringarna uppgick till 54,2 Mkr (39,3) och leverantörsskulderna uppgick till 36,1 Mkr (13,8). Varulagret uppgick till 56,2 Mkr (38,2), allt per den 30 juni 2019. Som framgår av sammanställningen ovan förklaras den stora ökningen av lager och övriga omsättningstillgångar av att Sensys Networks nu inräknas i koncernbalansräkningen.

Amorteringar av finansiella skulder om -0,5 Mkr (-0,5) ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten som uppgick till totalt 167,6 Mkr (-0,5). Övriga poster som ingår i kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten är upptagande av banklån om 5,7 Mkr och nyemissionen om 115,7 Mkr som finansierat förvärvet av Sensys Networks. Kassaflöde från investeringsverksamheten om -142,3 Mkr utgörs främst av köpeskillingen för aktierna i Sensys Networks.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 113 (81) varav Sensys Networks står för 36 anställda.

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions

Vi har under perioden förvärvat Sensys Networks vilket ytterligare förstärker vår Traffic solution affär och vilket gör denna del till vårt absolut största område. Sensys Networks produktportfölj består av IoT sensorer med magnetisk och radar avkänning. Sensorerna använder sig, av ett patenterat, "ultra-low power" kommunikationsprotokoll för att leverera data till trådlösa gateways och batterierna beräknas hålla i 8-10 år. Sensys Networks har till dags datum levererat mer än 400 000 sensorer som installerats i mer än 300 städer. I andra änden så kommunicerar edge gateways med ett cloudbaserat datamangement system som kallas SNAPS.

Dagens trafiksystem basera på vad man kallar induktiva loopsensorer som både är kostsamma att installera och underhålla. Sensys Networks trådlösa sensorsystem är signifikant mer kostnadseffektiva än loopbaserade system, kräver minimalt underhåll och fungerar väl på underhållsmarknaden. När väl Sensys Networks teknologi installerats i en stad så uppstår en ersättningsmarknad som ger återkommande intäkter. Sensys Networks har en stark tro på att det finns kommersiella möjligheter, på lite sikt, rörande det man kallar infrastruktur till fordon (I2V) där man utnyttjar trafikinformation som exempelvis finns i trafikkorsningar för att informera fordon. Bolaget är tekniskt långt framme och bedriver idag testkörningar med välkända billtillverkare i stadsmiljö.

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 gjort "friendly user" tester med sin nya CS40 ANPR kamera, som riktar sig mot 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.

CA Traffic har under kvartalet påbörjat försäljning, i mindre skala, och 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. Med denna produktfamilj kommer CA Traffic tillsammans med Magsys, och nu även tillsammans med Sensys Networks, att erbjuda en komplett cykelmonitor-lösning med hårdvara, mjukvara och rapporteringssystem.

Med ovan erbjudande, och vår fokusering på avancerade sensorsystem för realtidsinformation, 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, i linje med förväntan, samt även sett nya order, för leverans 2020 och 2021, komma in. Balogh har i kvartalet kommit igång med leveranser sin nya SIL4 produktplattform, dock fortfarande med smärre förseningar. Vi har under perioden fortsatt arbetet med att koncentrera vår RFID Rail kompetens till Balogh och vissa produkter som idag görs i Kina kommer att 2020 flyttas till Frankrike och vidare så kommer all nyutveckling ske i Toulouse, som numera är vårt kompetenscenter för Rail utveckling.

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrat goda och i och med förvärvet av Sensys Networks till och med bättre. Med en större volym och ett bredare utbud som även sträcker sig mer mot lösningar inom viktiga tillväxtområden har företaget goda tillväxtpotentialer. 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 även fortsättningsvis 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 partner nätverk 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 produktutbud 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:

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 12 juli 2019 kl. 8.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q2		Q1 - Q2		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	53 158	50 715	97 006	107 694	195 561
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 307	223	-505	730	-780
Övriga rörelseintäkter	290	457	1 403	772	1 215
Summa rörelsens intäkter	52 141	51 395	97 904	109 196	195 996
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-17 966	-19 893	-33 371	-42 372	-72 093
Övriga externa kostnader	-10 757	-10 212	-19 187	-21 321	-41 864
Personalkostnader	-23 208	-17 830	-40 522	-36 677	-68 989
Övriga rörelsekostnader	-205	-75	-555	-185	-318
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5	3 385	4 269	8 641	12 732
Avskrivningar materiella tillgångar	-323	-142	-632	-400	-880
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4 819	-2 617	-7 945	-5 033	-11 077
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-5 137	626	-4 308	3 208	775
Finansiella poster	924	-49	823	-104	-356
Resultat före skatt	-4 213	577	-3 485	3 104	419
Skatt	912	217	703	583	2 945
Periodens nettoresultat	-3 301	794	-2 782	3 687	3 364

Nyckeltal

	Q2		Q1 - Q2		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättningstillväxt, %	4,8	0,4	-9,9	16,3	0,1
EBITDA-marginal, %	0,0	6,7	4,4	8,0	6,5
Soliditet, %	55,0	57,5			63,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,01	0,00	-0,01	0,02	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	0,00	-0,01	0,02	0,02
Genomsnittligt antal aktier, tusental	293 378	201 389	274 285	201 389	201 389
Antal aktier vid periodens slut, tusental	366 188	201 389	366 188	201 389	201 389
Börskurs på bokslutsdagen	0,80	1,57			1,15
Antal anställda vid periodens utgång	113	81			79

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 juni		
	2019	2018	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806
Immateriella anläggningstillgångar	187 517	51 242	51 400
Materiella anläggningstillgångar	3 314	1 111	3 008
Finansiella anläggningstillgångar	10 887	6 866	7 259
Varulager	56 157	38 194	37 037
Kundfordringar	54 161	39 286	32 079
Övriga kortfristiga fordringar	40 083	15 302	13 172
Kassa och bank	47 465	31 342	20 297
SUMMA TILLGÅNGAR	399 584	183 343	167 058
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	219 626	105 468	105 331
Avsättningar	8 263	8 469	6 707
Skulder till kreditinstitut	44 092	4 500	3 500
Övriga långfristiga skulder	17 085	11 390	9 525
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	9 344	2 000	2 000
Leverantörsskulder	36 060	13 822	12 826
Övriga kortfristiga skulder	65 114	37 694	27 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	399 584	183 343	167 058

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	30 juni		
	2019	2018	2018-12-31
Ingående balans	105 331	96 731	96 731
Nyemission	118 726	-	2 806
Omräkningsdifferens	-1 649	5 050	2 430
Resultat	-2 782	3 687	3 364
SUMMA EGET KAPITAL	219 626	105 468	105 331

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q2		Q1 - Q2		Helår
	2019	2018	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-160	11 635	3 173	8 474	13 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-141 929	-561	-142 295	-69	-13 691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	167 624	-500	166 430	-1 000	-2 516
Periodens kassaflöde	25 535	10 574	27 308	7 405	-3 203
Likvida medel vid periodens början	22 532	20 766	20 297	23 276	23 276
Omräkningsdifferens i likvida medel	-602	2	-140	661	224
Likvida medel vid periodens slut	47 465	31 342	47 465	31 342	20 297

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q1 - Q2		Helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	36 081	42 611	73 891
Övriga rörelseintäkter	180	720	826
Summa rörelsens intäkter	36 261	43 331	74 717
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-11 359	-15 800	-25 075
Övriga externa kostnader	-7 596	-7 488	-16 756
Personalkostnader	-13 534	-12 457	-24 150
Övriga rörelsekostnader	0	-14	-14
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 772	7 572	8 722
Finansiella poster	1 399	427	-419
Resultat före skatt	5 171	7 999	8 303
Skatt	0	-1 760	-1 232
Periodens nettoresultat	5 171	6 239	7 071

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 juni		
	2019	2018	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806
Andelar i koncernföretag	252 319	88 930	86 115
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	25 624	9 837	22 788
Uppskjuten skattefordran	4 431	874	1 402
Varulager	10 303	12 759	10 200
Kundfordringar	9 080	9 831	8 365
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	287	3 217	908
Övriga kortfristiga fordringar	4 029	3 363	3 300
Kassa och bank	13 081	13 346	3 621
SUMMA TILLGÅNGAR	319 154	142 157	139 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	241 914	114 379	118 017
Avsättningar	3 816	4 753	3 736
Skulder till kreditinstitut	53 436	6 500	5 500
Leverantörsskulder	11 548	4 462	4 174
Övriga kortfristiga skulder	8 440	12 063	8 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	319 154	142 157	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). 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 12 juli 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 12 juli 2019

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Juan Vallejo

Jonas Svensson
Verkställande Direktör