



BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015

Stark årstillväxt för Traffic solution affären

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 20,8% till 22,8 Mkr (18,9)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,2 Mkr (2,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,4% (10,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,3 Mkr (1,4)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 (0,01)
- CitySync gör ett positivt rörelseresultat för kvartalet

Januari - december

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 26,3% till 79,0 Mkr (62,5)
- Rörelseresultatet för TagMaster AB ökade under perioden med 9,9% till 7,8 Mkr (7,1)
- Resultatet har under året påverkats negativt med -5,1 Mkr i samband med den planerade omstruktureringen av det förvärvade CitySync
- Rörelseresultat (EBITDA) minskade till 2,8 Mkr (7,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,5% (11,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 Mkr (5,2)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 (0,05)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari – december, uppgick till 5,9 Mkr (7,9)
- Ingen utdelning föreslås

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. TagMasters certifierade rådgivare är Remium AB. www.tagmaster.com

VD - Kommentar

Vår försäljning under fjärde kvartalet har varit stabil med en mindre tillväxt inom ALPR delen. Kvartalet har fortsatt präglats av ett intensivt arbete med vår turnaround av CitySync Ltd, som förvärvades i början av juli, där vi under fjärde kvartalet gör en mindre vinst.

Vår Rail affär har varit relativt lugn under perioden med serieleveranser till några av våra huvudkunder. Under slutet av kvartalet så kunde vi meddela att vi tilldelats vårt största projekt hitintills. Projektet som består av en NRE del (no recurring engineering) och av påföljande serieleveranser under ca 3 år är en milstolpe för TagMaster pga av projektets omfattning. Vi gör fortsatt bedömningen att ytterligare nya projekt, av mindre karaktär, kommer att tillkomma under 2016 och då med serieleveranser under kommande år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på flera av våra marknader och årets tillväxt på 48%, med ökande marginaler, har varit tillfredställande. 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 börjat stiga och vi fortsätter att öka insatserna under 2016 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 fjärde kvartalet även förstärkt våra försäljningsinsatser på de tysktalande marknaderna med en nyrekryterad regionsansvarig.

Vi har även under fjärde kvartalet arbetat intensivt med att göra CitySync till ett framtida lönsamt tillväxtföretag. Vi arbetar enligt samma metodik som vi använde för att göra TagMaster lönsamt. Vi har sänkt kostnadsnivån, och har bl.a. minskat personalstyrkan med 30% vilket gett genomslag under kvartalet. Vi arbetar med att i rask takt ta fram nya produkter som möjliggör att vi kan adressera en större applikationsmarknad. CitySync:s produkt erbjudande 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. Glädjande är att detta arbete redan börjar ge resultat och CitySync gör ett mindre positivt rörelseresultat under fjärde kvartalet.

Vårt kvartalsresultat på 1,2 Mkr (2,0) har präglats av något högre kostnader inom TagMaster som är relaterade till vårt omstruktureringsarbete av CitySync, därav det lägre jämförbara resultatet.

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 produkt erbjudande 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 härleds till förvärvad verksamhet. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 22,8 Mkr (18,9), en ökning med 20,8 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,2 Mkr (2,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,4 % (10,4). Av omsättningen härrör 7,7 MSEK, en ökning med 2,9 Mkr, och av resultatet härrör 0,1 MSEK från det förvärvade CitySync. Resultatet i CitySync har kraftigt förbättrats jämfört med tredje kvartalet och kostnadsdelen av omstruktureringen anses vara genomförd enligt plan.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 13,2 Mkr (7,7), vilket är minskning med 1,1 Mkr jämfört med tredje kvartalet. Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts. Som ett resultat av en återföring av delar av vår skattefordran (BFNAR 2012:1 K3) så visas en positiv skattepost under benämningen skatt i resultaträkningen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 december 2015 uppgick tillgänglig likviditet till 12,5 Mkr (11,9) varav checkräkningskrediten 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 71,6% (51,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden (Q1-Q4) till 5,9 Mkr (7,9).

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

Kundfordringarna uppgick till 14,8 Mkr (9,2) och leverantörsskulderna uppgick till 6,0 Mkr (5,0). Varulagret uppgick till 14,4 Mkr (6,8), allt per den 31 december 2015. Varulagrets stora ökning förklaras av att även CitySynchs lager nu inräknas, men värt att notera är att lagret minskat med 1,1 Mkr jämfört med tredje kvartalet trots att omsättningen ökat.

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 ny variant (XT-Mini) som riktar sig specifikt mot mindre

parkerings och access installationer där försäljning påbörjas under senare delen av första kvartalet 2016. XT-Mini positioneras för att exempelvis användas för bostadsrättsföreningar, företagsparkeringar och mindre parkeringsgarage. 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. CitySync har under kvartalet lanserat CitySync 30, vilket är en ALPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som XT-Mini och som kommer att följas upp med CitySync 50 ALPR kameran som lanseras under början av 2016. Vi kommer löpande att 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. Detta bevisades ju även genom att vi i slutet av året vann en affär rörande ett stort re-signaleringsprojekt (CBTC) vars syfte är att förtäta och modernisera tunnelbanetraffiken vilket innebär en pålitligare resa för miljontals dagliga resenärer.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 40 (16). Medeltalet anställda uppgick till 45 (14). Antalet anställda i CitySync Ltd har minskat med 11 heltidsanställda sedan övertagandet.

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 aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID & ALPR lösningar kommer TagMaster/CitySync att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partner nätverk samt rekrytera ytterligare kompetent personal. Vi ser nu att vår basaffär, avancerad identifikationsteknik till krävande kunder inom Rail och Traffic, har bärkraft och vi kommer fortsätta att aktivt söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions. Denna strategi har 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 marknads närvaro.

Kommande rapporter 2016-2017

Delårsrapport 1, jan-mars	27 april 2016,
Bolagsstämma	28 april, 2016
Delårsrapport 2 april-juni	14 juli 2016
Delårsrapport 3 juli-september	27 oktober 2016
Bokslutskommuniké	26 januari, 2017

Valberedning

Enligt bolagets stadgar skall valberedningen bestå av de tre största aktieägarna, ordföranden och en representant för de mindre aktieägarna. Valberedningen inför stämman 2016 består av Gert Sviberg, Tomas Brunberg, Didrik Hamilton, Gunnar Ek (representant för de mindre aktieägarna) och Rolf Norberg med Gert Sviberg som ordförande.

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)	Q4	Q4	Helår	Helår
TagMaster AB (publ) Koncernresultat	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	22 828	18 895	78 975	62 505
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 430	-9 365	-32 582	-28 842
Bruttovinst	14 398	9 530	46 393	33 663
Andra intäkter och värdeförändringar	-738	-117	-802	47
Övriga externa kostnader	-4 167	-3 288	-17 384	-11 726
Personalkostnader	-8 261	-4 152	-25 432	-14 900
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 232	1 973	2 775	7 084
Avskrivningar	-103	-113	-287	-170
Avskrivning Goodwill	-564		-1 065	
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	565	1 860	1 423	6 914
Finansiella poster	698	-2	648	-174
Resultat före skatt	1 263	1 858	2 071	6 740
Skatt	3 138	-409	1 697	-1 512
Periodens nettoresultat	4 401	1 449	3 768	5 228
Resultat per aktie före utspädning	0,03	0,01	0,03	0,05
Resultat per aktie efter utspädning	0,03		0,03	
Antal aktier, genomsnittligt	167 824 391	107 731 708	144 711 821	107 731 708
Antal aktier, periodens slut	167 824 391	107 731 708	167 824 391	107 731 708

Balansräkning Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	26 654	1 953
Varulager	14 372	6 807
Kundfordringar	14 787	9 184
Övriga kortfristiga fordringar	2 642	2 504
Kassa och bank	4 492	5 869
SUMMA TILLGÅNGAR	62 947	26 317
Eget kapital	45 056	13 493
Långfristiga skulder	1 629	543
Leverantörsskulder	6 042	4 955
Övriga kortfristiga skulder	10 220	7 326
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	62 947	26 317

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB			
(publ)	Koncernen	Helår 2015	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		3 765	7 453
Förändring av rörelsekapital		2 109	464
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 874	7 917
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-35 174	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		27 768	-3 445
Periodens kassaflöde		-1 377	4 472
Likvida medel vid periodens början		5 869	1 397
Likvida medel vid periodens slut		4 492	5 869

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)					
TagMaster AB (publ) Koncern	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		25 385		28 390
Periodens omräkningsdifferans				-595	-595
Årets resultat				3 768	3 768
Eget kapital 2015-12-31	8 391	216	25 385	11 064	45 056

RESULTATRÄKNING (SEK 000)		Q4	Q4	Helår	Helår
TagMaster AB (publ)	Moderbolaget	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning		15 121	18 895	66 468	62 505
Kostnad sålda varor och tjänster		-5 977	-9 365	-28 472	-28 842
Bruttovinst		9 144	9 530	37 996	33 663
Andra intäkter och värdeförändringar		-209	-117	-286	47
Övriga externa kostnader		-3 082	-3 288	-12 499	-11 726
Personalkostnader		-4 724	-4 152	-17 424	-14 900
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		1 129	1 973	7 787	7 084
Avskrivningar		0	-113	-92	-170
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)		1 129	1 860	7 695	6 914
Finansiella poster		-261	-2	-311	-174
Resultat före skatt		868	1 858	7 384	6 740
Skatt		3 291	-409	1 850	-1 512
Periodens nettoresultat		4 159	1 449	9 234	5 228

Balansräkning TagMaster AB	Moderbolaget	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar		42 249	1 953
<i>varav koncern</i>		<i>2 847</i>	
Varulager		8 405	6 807
Kundfordringar		7 891	9 184
Övriga kortfristiga fordringar		1 949	2 504
Kassa och bank		2 990	5 869
SUMMA TILLGÅNGAR		63 484	26 317
Eget kapital		51 119	13 493
Långfristiga skulder		1 043	543
Leverantörsskulder		4 829	4 955
Övriga kortfristiga skulder		6 493	7 326
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		63 689	26 317

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 28 januari 2016 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 28 januari 2016

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör