



DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari-mars 2016

Ett stabilt kvartal med mycket utvecklingsarbete

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 28,1% till 24,6 Mkr (19,2)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (2,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2% (13,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,9 Mkr (2,0)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,02)
- CitySync gör ett positivt rörelseresultat för kvartalet
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,2 Mkr (3,4)

Efter kvartalets utgång

- Den 27 april meddelade TagMaster att man avser förvärva det franska företaget Balogh som är en av pionjärerna inom RFID teknologin och som arbetar inom Rail och access/security lösningar.

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 för 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 första kvartalet har varit stabil med mycket fokus på produktutvecklingsarbete både egen produktutveckling och kundspecifik produktutveckling.

Vi har kommit en bra bit i integrations- och transformationsarbetet med CitySync som efter många års förluster går igenom en gedigen förändring där strategin lagts om helt och där organisationen effektiviserats rejält. Som en effekt av strategiomläggningen kommer omsättningen inom CitySync att sjunka något under innevarande år innan den går in i en ny tillväxtfas. Detta är ett resultat av att vi medvetet dragit oss ur ett antal större olönsamma projekt och i stället fokuserar på att bygga en skalbar affärsmodell som understöds av flera produktlanseringar under 2016. Vi har också valt att fokusera våra marknadsresurser på färre marknader vilka sammanfaller med TagMasters marknader.

Vår Rail affär har präglats av ett intensivt NRE (non recurring engineering) arbete kopplat till det stora railprojektet vi annonserade i slutet av förra året. Vi arbetar med att ta fram en ny railläsare där prototyper ska finnas framme redan tidigt under andra kvartalet, vilket är rekordsnabbt för ett projekt av denna komplexitet. Vi arbetar även med utvecklingen av en ny railtag med 20 års livslängd som ska användas i samma projekt men även för framtida andra projekt. Vi gör fortsatt bedömningen att ytterligare nya projekt, av medelstor karaktär, kommer att tillkomma under 2016 och då med serieleveranser under efterföljande år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på flera av våra marknader med ökande marginaler. Den amerikanska marknaden har fortsatt utvecklats väl medan marknaderna i EMEA området och i Norden har legat still. Vi fortsätter att öka marknadsinsatserna 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 fortsätter även arbetet med att utveckla fler produkter inom vår UHF familj och kommer att lansera ytterligare fler produkter i slutet av 2016.

Inom CitySync arbetar vi med att i rask takt ta fram nya produkter som möjliggör att vi kan adressera en större applikationsmarknad. Vi har under kvartalet påbörjat försäljningen av CitySync 30, en IP baserad ANPR kamera för parkering och access marknaden och som ska ses som en instegsprodukt. Vi lanserade under kvartalet CitySync 50, en ANPR kamera med alla funktioner integrerade i kameran, som kan arbeta helt "stand alone" vilket gör den väl lämpad för "free-flow" parkering och för "buslane enforcement". CitySync 50 beräknas börja säljas under andra kvartalet och vi kommer även att lansera CitySync 100, en ANPR kamera för trafiklösningar och väggtullar, under innevarande kvartal. Parallellt med alla dessa hårdvarulanseringar så förädlar vi vår mjukvara och erbjuder ett helt nytt webbaserat användarinterface med syfte att förenkla och förkorta installationstiden.

Vårt kvartalsresultat på 2,0 Mkr (2,6) har präglats av något högre kostnader inom både TagMaster och CitySync som är relaterade till ovan beskriven produktutveckling, därav det lägre jämförbara resultatet.

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 första kvartalet uppgick till 24,6 Mkr (19,2), en ökning med 28,1 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,0 Mkr (2,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2 % (13,7). Av omsättningen härrör 6,5 MSEK och av resultatet härrör 0,1 MSEK från det förvärvade CitySync.

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 12,9 Mkr (7,1). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet av CitySync. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2016 uppgick tillgänglig likviditet till 22,3 Mkr (17,2) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (8,0). Bolaget har under kvartalet tagit i anspråk det lånelöfte, i form av förvärvslikvid för potentiella förvärv, på 10 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 62,1% (50,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -0,2 Mkr (3,4). Kassaflödet har påverkats av en negativ mix rörande arbetande kapital trots att lagret minskat ned ca 2 MSEK.

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

Kundfordringarna uppgick till 16,2 Mkr (10,6) och leverantörsskulderna uppgick till 6,3 Mkr (5,6). Varulagret uppgick till 12,1 Mkr (6,8), allt per den 31 mars 2016. Varulagrets stora ökning förklaras av att även CitySyncs lager nu inräknas, men värt att notera är att lagret minskat med 2,3 Mkr jämfört med fjärde kvartalet 2015 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 europeiska marknader där vi tror att vi har en bra möjlighet till lönsam tillväxt under de närmsta åren. Vi deltog under april på Intertraffic mässan som är världens största mässa inom trafiklösningar och som vartannat år hålls i Amsterdam och det fanns ett stort intresse för vårt samlade erbjudande med både RFID och ANPR produkter.

Mycket fokus riktades mot den nya XT-Mini, som riktar sig specifikt mot mindre parkerings och access installationer och där försäljning påbörjades under senare delen av kvartalet. XT-Mini positioneras för att exempelvis användas för bostadsrättsföreningar, företagsparkeringar och mindre parkeringsgarage. CitySync har under kvartalet börjat sälja CitySync 30, vilket är en ANPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som XT-Mini och som följdes upp med CitySync 50 ANPR kameran som lanserades under Intertraffic mässan. Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkt erbjudande där vår samlade kompetens inom RFID och ANPR 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 som tidigare berättats präglats av intensivt projektarbete (NRE arbete) med ambitioner att leverera prototyper under andra kvartalet. 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 applikationskunskaper 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. Vi hoppas under året kunna vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 40 (17). Medeltalet anställda uppgick till 40 (17). 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 försäljnings- och 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 & ANPR 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 för fordon 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. 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.

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.

Kommande rapporter 2016-2017

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Bolagsstämma | 28 april, 2016 |
| Delårsrapport 2 april-juni | 15 juli 2016 |
| Delårsrapport 3 juli-september | 27 oktober 2016 |
| Bokslutskommuniké | 26 januari, 2017 |

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) | Q1 | Q1 | Helår |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| TagMaster AB (publ) Koncernen | 2016 | 2015 | 2015 |
| Nettoomsättning | 24 620 | 19 234 | 78 975 |
| Kostnad sålda varor och tjänster | -9 520 | -9 167 | -32 582 |
| Bruttovinst | 15 100 | 10 067 | 46 393 |
| Andra intäkter och värdeförändringar | -157 | -336 | 47 |
| Övriga externa kostnader | -4 209 | -2 957 | -18 231 |
| Personalkostnader | -8 702 | -4 143 | -25 507 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 2 032 | 2 631 | 2 702 |
| Avskrivningar | -73 | -8 | -287 |
| Avskrivning Goodwill | -523 | | -1 078 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) | 1 436 | 2 623 | 1 337 |
| Finansiella poster | -158 | -22 | -50 |
| Resultat före skatt | 1 278 | 2 601 | 1 287 |
| Skatt | -368 | -575 | 1 866 |
| Periodens nettoresultat | 910 | 2 026 | 3 153 |
| Resultat per aktie före utspädning | 0,01 | 0,01 | 0,02 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 0,01 | | 0,02 |
| Antal aktier, genomsnittligt | 167 824 391 | 107 731 708 | 144 711 821 |
| Antal aktier, periodens slut | 167 824 391 | 107 731 708 | 167 824 391 |

| BALANSRÄKNING (SEK 000) | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TagMaster AB (publ) Koncernen | 2016-03-31 | 2015-03-31 | 2015-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 23 440 | 1 370 | 25 580 |
| Varulager | 12 129 | 6 709 | 14 372 |
| Kundfordringar | 16 227 | 10 594 | 14 786 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 3 720 | 2 714 | 2 604 |
| Kassa och bank | 14 322 | 9 235 | 4 492 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 69 838 | 30 622 | 61 834 |
| Eget kapital | 43 359 | 15 519 | 44 059 |
| Långfristiga skulder | 11 214 | 543 | 1 476 |
| Leverantörsskulder | 6 323 | 5 577 | 6 042 |
| Övriga kortfristiga skulder | 8 942 | 8 983 | 10 257 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 69 838 | 30 622 | 61 834 |

| KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000) | | | |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| TagMaster AB (publ) Koncernen | Q1 2016 | Q1 2015 | Helår 2015 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 1 636 | 2 609 | 3 109 |
| Förändring av rörelsekapital | -1 821 | 757 | 2 069 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -185 | 3 366 | 5 178 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | | -35 174 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 10 015 | | 28 619 |
| Periodens kassaflöde | 9 830 | 3 366 | -1 377 |
| Likvida medel vid periodens början | 4 492 | 5 869 | 5 869 |
| Likvida medel vid periodens slut | 14 322 | 9 235 | 4 492 |

| FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000) | | | | |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| TagMaster AB (publ) Koncernen | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat inkl. årets resultat | Summa eget kapital |
| Bildande av koncern | 5 386 | 69 157 | -61 050 | 13 493 |
| Nyemission | 3 005 | 25 385 | | 28 390 |
| Erhållna optionslikvider | | 697 | | 697 |
| Periodens omräkningsdifferens | | | -1 674 | -1 674 |
| Årets resultat | | | 3 153 | 3 153 |
| Eget kapital 2015-12-31 | 8 391 | 95 239 | -59 571 | 44 059 |
| Erhållna optionslikvider | | 65 | | 65 |
| Periodens omräkningsdifferens | | | -1 675 | -1 675 |
| Periodens resultat | | | 910 | 910 |
| Eget kapital 2016-03-31 | 8 391 | 95 304 | -60 336 | 43 359 |

| RESULTATRÄKNING (SEK 000) | Q1 | Q1 | Helår |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| TagMaster AB (publ) Moderbolaget | 2016 | 2015 | 2015 |
| Nettoomsättning | 18 081 | 19 234 | 66 468 |
| Kostnad sålda varor och tjänster | -7 450 | -9 167 | -28 472 |
| Bruttovinst | 10 631 | 10 067 | 37 996 |
| Andra intäkter och värdeförändringar | -145 | -336 | 46 |
| Övriga externa kostnader | -3 263 | -2 957 | -12 830 |
| Personalkostnader | -5 263 | -4 143 | -17 499 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 1 960 | 2 631 | 7 713 |
| Avskrivningar | 0 | -8 | -92 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) | 1 960 | 2 623 | 7 621 |
| Finansiella poster | -316 | -22 | -311 |
| Resultat före skatt | 1 644 | 2 601 | 7 310 |
| Skatt | -368 | -575 | 1 866 |
| Periodens nettoresultat | 1 276 | 2 026 | 9 176 |

| BALANSRÄKNING (SEK 000) | 2016-03-31 | 2015-03-31 | 2015-12-31 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| TagMaster AB (publ) Moderbolaget | | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | 41 739 | 1 370 | 42 265 |
| <i>varav koncern</i> | <i>2 689</i> | | |
| Varulager | 6 635 | 6 709 | 8 405 |
| Kundfordringar | 9 762 | 10 594 | 7 891 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 855 | 2 714 | 1 911 |
| Kassa och bank | 12 704 | 9 235 | 2 990 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 73 695 | 30 622 | 63 462 |
| Eget kapital | 52 336 | 15 519 | 51 059 |
| Långfristiga skulder | 10 992 | 543 | 1 043 |
| Leverantörsskulder | 4 394 | 5 577 | 4 829 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 973 | 8 983 | 6 531 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 73 695 | 30 622 | 63 462 |

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 2015 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 28 april 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 april 2016

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör