

## Bokslutskommuniké 2017

### TagMaster avslutar året starkt

#### Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 43,7% till 57,6 Mkr (40,1)
- Rörelseresultatet (EBITDA) ökade under fjärde kvartalet med 55,9% till 7,8 Mkr (5,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5% (12,4)
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,6 Mkr (8,6)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (0,05)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 Mkr (2,0)
- TagMaster slutförde förvärvet av SA Magsys med tillträde den 21 december 2017. Magsys etablerades 2003 och är en av de ledande värdeadderande distributörerna inom ITS (Intelligenta Transport System) i Frankrike med en stark position inom fordons identifiering, restidsinformation och inom "on-street" parkeringsövervakning. Förvärvet finansieras via egna bankmedel och förväntas bidra positivt till TagMasters vinst under 2018.

#### Januari - december

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 71,6% till 195,4 Mkr (114,0)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 21,8 Mkr (3,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,2% (3,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till 17,1 Mkr (4,2)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,09 (0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,5 Mkr (0,9)
- Ingen utdelning föreslås

TILLVÄXT UNDER ÅRET

RÖRELSEMARGINAL Q4

**+71,6%**      **13,5%**

#### Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade identifieringssystem och lösningar baserade på radio, radar & kamerateknologier (RFID & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions, under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic & Magsys 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 och systemintegratörer. 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 Nordic Holding AB. [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com)

## VD - kommentar

TagMaster gruppen har gjort sitt bästa kvartal hitintills med en rekordomsättning och bra vinstmarginal. Vår försäljning under fjärde kvartalet har visat bra utveckling för både TagMaster och Balogh, momentant lägre nivå för CitySync emedan CA Traffic fortsatt märkt av det förändringsarbete som påbörjats efter övertagandet i våras.

Balogh har under kvartalet skördat frukterna av ett drygt års förändringsarbete och fått igång sin varuförsörjningskedja vilket gjort att man kunnat leverera ut många av de produkter som från 2018 inte längre finns i sortimentet. Vi går in i 2018 med en kostnadseffektiv organisation som kan leverera god lönsamhet med lägre volymer och kommer därför att fokusera ytterligare på att förstärka försäljningsorganisationen bl.a. med fler medarbetare.

CitySync arbetar bl.a vidare med ett antal större parkeringsprojekt med flera större internationella kunder och förhoppningsvis så kommer leveranserna i gång under senare delen av första kvartalet 2018. Vi ser en stark trend bl.a. i Skandinavien att ANPR system blir en nyckelkomponent i framtidens parkeringssystem, "free-flow parkering", där barriärer och biljettautomater försvinner.

CA Traffic har fortsatt sitt förändringsarbete som syftar till att göra affären mer skalbar och lönsammare även vid lägre försäljningsvolymer. Vi outsourcar produktionen/ sammansättningen och förenklar produktutbudet samt satsar mer på de nya och lönsammare produkterna som även bättre lämpar sig för exportmarknaderna. Vi kommer under första kvartalet 2018 integrera våra bägge engelska enheter (CitySync & CA Traffic) ytterligare och flera funktioner kommer att delas och gemensamma processer och system kommer att användas. Vi bedömer att förändringsarbetet ska vara färdigt under andra kvartalet 2018.

TagMasters Traffic affär har haft en bra volymutveckling under kvartalet med fortsatt positiv marginalutveckling. Den amerikanska marknaden har fortsatt bra och den indiska marknaden har varit stark inom produkter för vägtullslösningar. Vi utökar under 2018 takten rörande arbetet med att utveckla fler produkter inom både RFID, Radar och ANPR och flera av dessa kommer att lanseras redan under 2018. Förvärvet av Magsys slutfördes den 21 december och vi ser positivt på gemensamma affärsmöjligheter på den franska marknaden redan under 2018.

Både TagMaster och Balogh har haft tillfredställande Rail affärer under kvartalet men vi ser framför oss en något lägre nivå för de kommande kvartalen. Vi har påbörjat leveranser av vår nya RailTag, med 20 års livslängd. Balogh är i slutfasen av ett par produktvecklings projekt som är intressanta och som vi kan förvänta oss ska påverka positivt men troligtvis först under senare delen av 2018.

Vårt rörelseresultat på 7,8 Mkr (5,0) och vårt kassaflöde från den löpande verksamheten på 4,7 (2,0) är det bästa kvartalet någonsin och glädjande men vi har fortfarande arbete kvar att göra och det är värt att påpeka att variationen kan vara märkbar mellan kvartal och år då vår Rail affär är volatil till sin karaktär.

*Jonas Svensson*

*Verkställande direktör*

## Kommentarer till resultat- och balansräkning

### Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning som härleds till ökade volymer för befintliga verksamheter samt till förvärvade verksamheter (CA Traffic). Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 57,6 Mkr (40,1), en ökning med 43,7%. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 7,8 Mkr (5,0), en ökning med 55,9%, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5% (12,4).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 33,1 Mkr (22,2). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det under 2017 gjorda förvärvet av CA Traffic. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts men i det nyligen förvärvade CA Traffic finns aktiverade utvecklingskostnader som löpande skrivs av. I kvartalets beräknade skatt ingår en skatteintäkt om 0,7 Mkr baserad på Baloghs nedlagda utvecklingskostnader.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 december 2017 uppgick tillgänglig likviditet till 35,3 Mkr (21,9) varav checkräkningskrediterna utgör 12,0 Mkr (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 51,8% (43,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 4,7 Mkr (2,0) och för perioden till 20,5 Mkr (0,9).

Kundfordringarna uppgick till 46,3 Mkr (22,2) och leverantörsskulderna uppgick till 18,7 Mkr (10,6). Varulagret uppgick till 40,2 Mkr (22,1), allt per den 31 december 2017. Den relativt stora ökningen av lager och övriga omsättningstillgångar förklaras av att även CA Traffic och Magsys nu inräknas. I både Balogh och i CA Traffic pågår ett outsourcingarbete samtidigt som produkter fasas ut, bl.a. genom att erbjuda kunderna ett sista köp, vilket temporärt skapar viss lageruppbyggnad. Vår bedömning är att lagernivåerna ska vara tillbaka på lägre nivåer under andra halvan av 2018.

### Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 91 (69). Genom förvärvet av CA Traffic och Magsys har ytterligare 40 anställda tillkommit varav tretton har blivit övertaliga i samband med att delar av verksamheten har outsourcats samt att rationaliseringar påbörjats.

## Verksamheten under kvartalet

### Traffic Solutions

Under kvartalet har vi fortsatt lanseringen av våra ANPR produkter på den snabbt växande amerikanska marknaden vilket kommer att pågå under flera kvartal framöver. Den positiva utvecklingen som vi haft i Indien rörande RFID läsare för vägtullsprojekt har fortsatt och vi bedömer att denna marknad kan växa ytterligare under kommande kvartal. Vi fortsätter arbetet med att rekrytera fler säljresurser på alla våra hemmamarknader (Norden, England och Frankrike). Vi är fortsatt aktiva med att bygga vårt varumärke genom vårt deltagande på flera mässor på våra fokusmarknader. Under perioden så deltog vi på mässor i USA, England och Dubai och under 2018 kommer vi att ställa ut på fler än 10 mässor i egen regi samt tillsammans med våra partners på ytterligare fler mässor

Vi har under kvartalet diskuterat flera spännande ANPR projekt i Skandinavien och vi bedömer att den engelska marknaden ska öka under 2018. Vårt nya förvärv, CA Traffic, kommer att börja sälja sina produkter på de Nordiska marknaderna via TagMasters nätverk och på den Franska marknaden avser vi använda vårt senaste förvärv, Magsys, som partner. ANPR sortimentet hos CitySync och CA Traffic håller på att integreras och utvecklingsavdelningarna har redan flyttat till samma lokal för att snabbt få fram både tekniska och kommersiella synergier. Vår ambition är att bli en ledande aktör inom ANPR lösningar för våra valda segment.

Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkterbjudande där vår samlade kompetens inom RFID, Radar, ANPR och trafikövervakningsprodukter (Infomobility) gör att vi differentierar oss på ett positivt sätt. Med detta erbjudande kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer. Vi kommer även under 2018 att arbeta intensivt med att integrera vårt RFID och ANPR erbjudande och säljkåren kommer att arbeta med hela vårt sortiment på sina respektive regioner för att därigenom implementera synergier på ett naturligare sätt.

### Rail Solutions

Vi har under kvartalet haft en ökad nivå av serieleveranser till Rail kunder och framförallt har Balogh kunnat slutföra leveranser av produkter som kommer försvinna, och ersättas med nya med bättre funktionalitet, ur sortimentet. Vi bedömer att våra kunders projektportfölj kommer att öka något under 2018 vilket framöver kommer att ge nya projekt och fler produktleveranser.

Vi hoppas under 2018 vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området och med det gjorda förvärvet av Balogh blir vårt totala produkterbjudande mycket starkare, bl.a. genom Baloghs styrka inom Tramway lösningar, och på sikt kommer vi som grupp att få tillgång till en ny dimension av tillväxtpotentialer för vår Rail affär. Balogh har under kvartalet haft ett något lägre inflöde av nya projekt men vi bedömer att detta ska öka något under 2018 då arbetet med att förenkla och förbättra Baloghs produktportfölj ska vara klart.

Vår affärsmodell inom Rail, där vi har möjlighet att erbjuda våra Rail kunder att ta del av vårt know-how och applikationskunskaper även i projektform har ytterligare stärkts i samband med att vi samlar våra utvecklingsresurser på vårt nya Rail Competence Center i Toulouse (Balogh).

## 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 RFID, Radar & ANPR lösningar kommer TagMaster/CitySync/Balogh/CA Traffic 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 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. TagMaster kommer därför aktivt 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 produktutbud och bli en attraktivare leverantör av denna typ av information, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer. Med en lönsam grundaffär och med ett positivt kassaflöde kan vi framöver komma att finansiera vissa förvärv med egna medel.

### Rapporttillfällen

Under verksamhetsåret 2018 och 2019 kommer TagMaster att rapportera vid följande tillfällen:

Tremånadersrapport:	26 april
Årsstämma 2018:	26 april
Halvårsrapport:	13 juli
Niomånadersrapport:	25 oktober
Bokslutskommuniké:	24 januari

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)

En videointervju med VD Jonas Svensson, som svarar på frågor angående det fjärde kvartalet, kommer att finnas tillgänglig inom kort på IR- och analystjänsten Introduce.se (<http://www.introduce.se/foretag/tagmaster/intervjuer/>).

*Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 januari 2018 kl. 8.30 CET.*

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	57 561	40 056	195 394	113 892
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 519	2 631	2 630	2 631
Övriga rörelseintäkter	1 178	384	567	544
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>60 258</b>	<b>43 071</b>	<b>198 591</b>	<b>117 067</b>
Handelsvaror och förnödenheter	-18 878	-14 370	-69 355	-43 925
Övriga externa kostnader	-10 007	-9 216	-38 913	-26 773
Personalkostnader	-23 052	-12 985	-67 797	-37 839
Övriga rörelsekostnader <sup>1</sup>	-559	-1 522	-706	-4 723
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>7 762</b>	<b>4 978</b>	<b>21 820</b>	<b>3 807</b>
Avskrivningar	-180	-96	-582	-316
Avskrivningar immateriella	-2 568	-952	-6 645	-2 554
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)</b>	<b>5 014</b>	<b>3 930</b>	<b>14 593</b>	<b>937</b>
Finansiella poster	27	-159	-432	-432
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 041</b>	<b>3 771</b>	<b>14 161</b>	<b>505</b>
Skatt	2 582	4 863	2 909	3 710
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>7 623</b>	<b>8 634</b>	<b>17 070</b>	<b>4 215</b>

<sup>1</sup> Övriga rörelsekostnader 2016 avser omstruktureringskostnader (CitySync 801 Ksek och Balogh 1 522 Ksek) samt reservering för tidigare fakturerade projektkostnader (CitySync) om 2 400 Ksek. För 2017 avser posten främst kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

## Nyckeltal

	Q4		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättningstillväxt, %	43,7	75,5	71,6	44,2
EBITDA-marginal, %	13,5	12,4	11,2	3,3
Soliditet, %	51,8	43,3		
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,04	0,05	0,09	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,04	0,05	0,09	0,03
Genomsnittligt antal aktier, tusental	201 389	167 824	187 320	167 824
Antal aktier vid periodens slut, tusental	201 389	167 824	201 389	167 824
Börskurs på bokslutsdagen	1,65	1,13		
Antal anställda vid periodens utgång	91	69		

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december	
	2017	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1</sup>	53 286	32 325
Materiella anläggningstillgångar	1 425	948
Finansiella anläggningstillgångar	9 135	6 917
Varulager	40 210	22 099
Kundfordringar	46 267	22 165
Övriga kortfristiga fordringar	13 259	11 166
Kassa och bank	23 276	9 903
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>186 858</b>	<b>105 523</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	96 731	45 707
Avsättningar	17 604	2 317
Skulder till kreditinstitut	7 598	8 567
Övriga långfristiga skulder	10 766	11 910
Leverantörsskulder	18 736	10 594
Övriga kortfristiga skulder	35 423	26 428
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>186 858</b>	<b>105 523</b>

<sup>1</sup>I posten ingår goodwill som uppstått i preliminära förvävsanalyser som upprättats i samband med förvärven av CA Traffic Ltd och SA Magsys

## Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	31 december	
	2017	2016
<b>Ingående balans</b>	<b>45 707</b>	<b>44 059</b>
Nyemission	34 589	-
Erhållna optionslikvider	-20	170
Omräkningsdifferens	-615	-2 737
Resultat	17 070	4 215
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>96 731</b>	<b>45 707</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20 058	5 578	38 403	10 390
Förändring av rörelsekapital	-15 345	-3 568	-17 865	-9 487
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4 713</b>	<b>2 010</b>	<b>20 538</b>	<b>903</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 342	7	-40 132	-4 034
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-500	0	32 911	8 670
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 129</b>	<b>2 017</b>	<b>13 317</b>	<b>5 539</b>
Likvida medel vid periodens början	27 272	7 886	9 903	4 492
Omräkningsdifferens i likvida medel	133	-	56	-128
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>23 276</b>	<b>9 903</b>	<b>23 276</b>	<b>9 903</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q4		Helår	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	23 391	22 582	90 413	79 837
Övriga rörelseintäkter	1 016	431	0	495
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>24 407</b>	<b>23 013</b>	<b>90 413</b>	<b>80 332</b>
Handelsvaror	-8 342	-7 633	-33 587	-31 363
Övriga externa kostnader	-5 690	-4 991	-20 116	-17 380
Personalkostnader	-5 938	-5 589	-22 436	-20 977
Övriga rörelsekostnader	-333	0	-188	0
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>4 104</b>	<b>4 800</b>	<b>14 086</b>	<b>10 612</b>
Finansiella poster	192	15	-263	-591
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 296</b>	<b>4 815</b>	<b>13 823</b>	<b>10 021</b>
Bokslutsdispositioner	0	170	0	867
Skatt	-1 848	2 251	-3 316	1 098
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>2 448</b>	<b>7 236</b>	<b>10 507</b>	<b>11 986</b>



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december	
	2017	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Andelar i koncernföretag	88 930	40 428
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	9 288	12 454
Uppskjuten skattefordran	2 634	5 291
Varulager	13 053	9 819
Kundfordringar	8 063	12 390
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	1 976	867
Övriga kortfristiga fordringar	3 475	3 074
Kassa och bank	15 382	2 153
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>142 801</b>	<b>86 476</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	108 142	63 043
Avsättningar	7 819	2 093
Skulder till kreditinstitut	7 500	8 500
Leverantörsskulder	7 485	5 040
Övriga kortfristiga skulder	11 855	7 800
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>142 801</b>	<b>86 476</b>

## 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 2016.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2016 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 26 januari 2018 kl 8.30.

### Styrelsen och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kista den 26 januari 2018

Rolf Norberg  
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson  
Verkställande Direktör