

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari-mars 2015

Fortsatt tillväxt med ökad lönsamhet

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 33% till 19,2 Mkr (14,5)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,6 Mkr (1,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7% (10,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,0 Mkr (1,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,01)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten, för perioden januari – mars, uppgick till 3,4 Mkr

Försäljning och resultat

TSEK	Första kvartalet			Helåret		
	2015	2014	Förändring	2014	2013	Förändring
Försäljning	19 234	14 506	33%	62 505	50 196	25%
Rörelseresultat (EBITDA)	2 631	1 556	69%	7 084	2 776	155%
Rörelsemarginal (EBITDA)	13,7%	10,7%		11,3%	5,5%	
Inkomst före skatt	2 601	1 431	82%	6 740	2 380	183%
Operativt kassaflöde	3 366	-1 667	-302%	7 917	-1 209	-755%
Resultat per aktie	0,02	0,01	100%	0,05	0,02	150%

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade radiofrekvensbaserade identifieringssystem (RFID) och informationsprodukter för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions med innovativa lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och att minska belastningen på miljön. TagMaster har specialiserade agentföretag i USA och i China och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt partnersnätverk 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. www.tagmaster.com

VD - Kommentar

Vår försäljning under första kvartalet har haft fortsatt tillväxt och vi redovisar ännu en gång en rekordomsättning för ett enskilt kvartal.

Vår Rail affär har varit något lugnare under perioden men med en jämn ström av serieleveranser till våra huvudkunder. Vi vet av erfarenhet att vår Rail marknad har en volatil karaktär där det skiftar ganska rejält mellan åren. Nya projekt diskuteras och fokus ligger främst på att arbeta mer och tätare med våra redan etablerade stora partners där vi vill expandera våra affärer och bli en viktigare affärspartner för dessa. Vi gör bedömningen att ytterligare nya projekt kommer att tillkomma under 2015 och då med serieleveranser under framtida år. Som tidigare nämnts har vi gjort bedömningen att vårt produkterbjudande är framgångsrikast i vissa specifika applikationer och vi vill därför ”borra djupare” inom dessa och lägga mindre tid på de förfrågningar som rör våra mindre starka erbjudanden. Detta arbete pågår och som ett litet företag så är det enormt viktigt att vi fokuserar på rätt saker och detta gäller framförallt inom Rail Solutions där projekten är komplicerade, projektspecifika och alltid med stora resurskrav.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på den amerikanska marknaden men även Indien har varit en bra marknad under kvartalet. Vi har sedan länge en bra partner i Indien och vi ser att vårt varumärke har en styrka vid upphandling av komplexare projekt såsom vägtullar, högsäkerhetsaccess etc. I EMEA området har försäljningen varit enligt plan och vi fortsätter öka insatserna under 2015 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. På den Nordiska marknaden ökar vi vår närvaro och vi börjar se att våra nya UHF läsare tas emot väl bland både etablerade och nya partners. Generellt sett så måste vi öka vår kundbas i alla våra regioner inom Traffic Solution för att kunna växa i den takt vi önskar och vi kan under kvartalet se att vårt fokuserade arbete ger resultat i både omsättningen inom Traffic Solutions och i antal nya kunder.

Innovationsarbetet kommer att fortsätta med ökat tempo och vi avser lansera ytterligare produkter inom vår nya UHF familj under sommaren. I fokus för vår produktinnovation står kundens behov av säkerhet, pålitlighet, funktionalitet, design och livscykelkostnader. Vår bedömning är att ytterligare lanseringar är ett måste och att vi med detta kommer att öka vår adressbara marknad vilket är en grundförutsättning för ökad tillväxt. För att stödja våra långsiktiga expansionsplaner och stärka vår position fortsätter vi att rekrytera nya medarbetare inom framförallt teknikutveckling.

Vårt kvartals resultat på 2,6 Mkr (1,6), är en stark förbättring mot tidigare år. Sammantaget gläds vi åt både omsättnings - och resultatökningen men vi vill mer framöver. Vårt kassaflöde har under kvartalet utvecklats väl vilket även speglas i vår starkt förbättrade balansräkning.

Vill dock påminna om att vi fortfarande är ett litet bolag där svängningar mellan kvartalen fortfarande är en realitet och där vår valda strategi bl.a. har till uppgift att, genom ökad tillväxttakt (via förvärv), bygga ett större och mer förutsägbart företag.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 19,2 Mkr (14,5), en ökning med 33 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,6 Mkr (1,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7 % (10,7).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 7,1 Mkr (6,5). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2015 uppgick tillgänglig likviditet till 17,2 Mkr (2,5) varav checkräkningskrediterna utgör 8,0 Mkr (6,0) vilket är en höjning med 2 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 50,7 % (39,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 3,4 Mkr (-1,7).

Generellt har likviditetssituationen förbättrats väsentligt som ett resultat av vår ökade lönsamhet.

Kundfordringarna uppgick till 10,6 Mkr (10,1) och leverantörsskulderna uppgick till 5,6 Mkr (5,9). Varulagret uppgick till 6,7 Mkr (6,6), allt per den 31 mars 2015.

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 sätt 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. Vi har under kvartalet haft större leveranser till den Indiska marknaden till högprofil kunder, som vi även levererade till 2010, vilket väl speglar de långsiktiga kundrelationer som vi eftersträvar. Inom vår nya produktfamilj, inom UHF området, har vi påbörjat ett arbete med att ta fram en variant som riktar sig specifikt mot vägtullsmarknaden (ETC) och där viss testförsäljning redan gjorts mot den Indiska marknaden. Vägtullar är ett snabbt växande segment där vi bedömer att vårt produkterbudande kan ta en stark position. Vi ser att vårt utökade och stärkta produkterbudande på sikt kommer att skapa goda förutsättningar för ökad tillväxt och under 2015 avser vi därför lansera fler produkter inom vår nya UHF familj.

Rail Solutions: Har haft en något lugnare period med en lägre nivå av serieleveranser men med ett jämt flöde till våra huvudkunder. 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 och flera nya utvecklingsprojekt diskuteras för närvarande med befintliga kunder men även med eventuellt helt nya partners inom detta segment. Vi vet dock av erfarenhet att det är mycket långa ledtider innan diskussioner blir till affärer och ännu längre innan det blir till fakturering.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 17 (13). Medeltalet anställda uppgick till 17 (13).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMasters marknadsandel är fortfarande liten 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 återta positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID lösningar kommer TagMaster 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 RFID-teknik till krävande kunder inom Rail och Traffic, har bärkraft och vi har därför aktivt börjat söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions.

Kommande rapporter 2015-16

Delårsrapport 2 april-juni	16 juli 2015
Delårsrapport 3 juli-september	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké	28 januari, 2016

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)	2015	2014	2014
Omsättning varor och tjänster	19 234	14 506	62 505
Övriga rörelseintäkter	0	0	47
SUMMA INTÄKTER	19 234	14 506	62 552
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-9 167	-6 323	-28 842
Övriga externa kostnader	-2 957	-2 632	-11 726
Personalkostnader	-4 143	-3 843	-14 900
Övriga rörelsekostnader	-336	-152	0
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	2 631	1 556	7 084
Avskrivningar	-8	-26	-170
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	2 623	1 530	6 914
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag	0	0	0
Ränteintäkter	0	0	2
Ränte- och finansieringskostnader	-22	-99	-176
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-22	-99	-174
RESULTAT FÖRE SKATT	2 601	1 431	6 740
Skatt	-575	-317	-1 512
PERIODENS RESULTAT	2 026	1 114	5 228
RESULTAT PER AKTIE	0,02	0,01	0,05
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	107 731 708	107 731 708	107 731 708
ANTAL AKTIER, periodens slut	107 731 708	107 731 708	107 731 708

Balansräkning	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	84	236	92
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 286	3 056	1 861
Summa anläggningstillgångar	1 370	3 292	1 953
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	6 709	6 629	6 807
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	10 594	10 083	9 184
Övriga kortfristiga fordringar	983	1 245	1 308
Aktuella skattefordringar	546	546	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 185	1 148	767
Kassa och bank	9 235	1 031	5 869
Summa omsättningstillgångar	29 252	20 682	24 364
SUMMA TILLGÅNGAR	30 622	23 974	26 317
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	5 386	5 386	5 386
Reservfond	216	42 967	216
Överkursfond	0	20 803	0
Balanserat resultat	7 891	-60 891	2 663
Periodens resultat	2 026	1 114	1 753
Summa eget kapital	15 519	9 379	13 493
Avsättningar	543	0	543
Summa avsättningar	543	0	543
Långfristiga lån	0	261	0
Summa långfristiga lån	0	261	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	4 485	0
Leverantörsskulder	5 577	5 902	4 955
Övriga kortfristiga skulder	701	308	476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 282	3 639	6 850
Summa kortfristiga skulder	14 560	14 334	12 281
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 622	23 974	26 317
STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	8 000	8 000	8 000
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB (publ)	Q1 2015	Q1 2014	Helår 2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	2623	1 530	6 914
Avskrivningar och nedskrivningar	8	26	170
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	543
Erhållen ränta	0	0	2
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-22	-99	-176
Ökning/minskning varulager	98	-619	-797
Ökning/minskning kundfordringar	-1410	-886	13
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-210	-719	326
Ökning/minskning leverantörsskulder	622	-1 296	-2 853
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1657	396	3 775
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 366	-1 667	7 917
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	0	1 366	0
Amortering av lån	0	-65	-3 445
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 301	-3 445
PERIODENS KASSAFLÖDE	3 366	-366	4 472
Likvida medel vid periodens början	5869	1 397	1 397
Likvida medel vid periodens slut	9235	1 031	5 869

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)					
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2013-12-31	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
Periodens resultat				2 026	2 026
Eget kapital 2015-03-31	5 386	216	0	9 917	15 519

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 23 april 2015 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 23 april 2015

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör