

# TagMaster

## DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – juni 2014

### Fortsatt ökad försäljning med robust resultatförbättring

#### Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 45% till 16,4 Mkr (11,3)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,2 Mkr (0,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1% (1,6)
- Nettoresultatet uppgick till 1,9 Mkr (-0,2)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 (0,00)

#### Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 16% till 30,7 Mkr (25,7)
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade till 3,7 Mkr (2,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,1 % (8,3)
- Nettoresultatet uppgick till 3,2 Mkr (1,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 Mkr (-2,6)

#### Försäljning och resultat

TSEK	Andra kvartalet			Första halvåret			Helåret		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013	2012	Förändring
Försäljning	16 381	11 273	45%	30 735	25 704	20%	50 344	39 681	27%
Rörelseresultat (EBITDA)	2154	183	1077%	3710	2123	75%	2 776	154	1703%
Rörelsemarginal (EBITDA)	13,1%	1,6%		12,1%	8,3%		5,5%	0,4%	
Inkomst före skatt	1902	-193	-1085%	3156	1324	138%	1 512	-5 466	-128%
Operativt kassaflöde	1213	-2110	-157%	-454	-2579	-82%	-1 209	-379	219%
Resultat per aktie	0,02	0		0,03	0,01	200%	0,01	-0,05	-120%

#### Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som konstruerar och säljer avancerade radiofrekvensbaserade identifieringssystem (RFID) och informationsprodukter för krävande miljöer. Applikationerna omfattar fordonsaccess, spårbinden trafik och logistik med målsättning 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 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](http://www.tagmaster.com)

**VD - Kommentar**

Vår försäljning under andra kvartalet har haft en bra tillväxt på totalnivå och med ytterligare ett positivt kvartalsresultat så känner vi att stabiliteten i vår affär ökar. Vi är inte nöjda med alla delar i vår tillväxttakt som vi därför önskar öka ytterligare under året. Vår Rail affär har varit bra med en jämn ström av serieleveranser till flera kunder. 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 året. Vi har efter genomgång och analys gjort bedömningen att vårt produkterbudande 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. Som ett litet företag så är det enormt viktigt att vi fokuserar på rätt saker och framförallt inom Rail Solutions där projekten är komplicerade, projektspecifika och alltid med stora resurskrav.

Vår Traffic affär har utvecklats bra på den amerikanska marknaden medan den varit något svagare på den asiatiska marknaden, där främst Kina varit svagt. I EMEA området har försäljningen varit enligt plan men där avser vi öka insatserna inte minst med stöd av våra nyligen lanserade UHF produkter som vi bedömer kommer att ha en positiv inverkan på försäljning och resultat under senare delen av året. På den Nordiska marknaden ökar vi vår närvaro och vi ser redan att våra nya UHF läsare röner ett stort intresse bland både etablerade och nya partners.

Innovationsarbetet kommer att fortsätta och vi avser lansera flera produkter inom vår nya UHF familj i slutet av året. I fokus för vår produktinnovation står kundens behov av säkerhet, pålitlighet, funktionalitet, design och livscykelkostnader. Vår bedömning är att ytterligare lanseringar kommer att öka vår adressbara marknad och att detta är en grundförutsättning för ökad tillväxt.

Vårt resultat på 2,2 Mkr (0,2), är ett historiskt sett bra resultat, och jag tycker vi kan glädjas åt kvartalets resultat även om vi inte är nöjda och vill mer framöver. Som tidigare nämnts så är vi fortfarande inne i ett förändringsarbete som kommer att påverka stabiliteten i våra kvartalssiffror under ett antal kvartal framöver och tredje kvartalet brukar säsongsmässigt vara vårt svagaste kvartal.

Våra nya UHF produkter kommer att bidra med huvuddelen av tillväxten för de närmst kommande åren men vi ser även att vi med hjälp av selektiva förvärv kan komplettera vår produktportfölj, inom Traffic Solutions, med syfte att öka värdet och attraktiviteten i vårt kunderbudande. Parallellt med utvecklingen av nya produkter studerar vi också olika kompletterande produkter inom Traffic Solutions liksom företag som skulle kunna utgöra komplement till vår existerande affär.

*Jonas Svensson*  
*Verkställande direktör*

## Kommentarer till resultat- och balansräkning

### ***Omsättning och resultat***

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 16,4 Mkr (11,3), en ökning med 45 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,2 Mkr (0,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1 % (1,6).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 7,2 Mkr (6,9). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

### ***Kassaflöde och finansiell ställning***

Per 30 juni 2014 uppgick tillgänglig likviditet till 3,7 Mkr (1,2). Checkräkningskrediterna utgör 6,0 Mkr (4,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 37,9 % (26,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -0,5 Mkr (-2,6)

Företagets likviditet har under perioden påverkats av ökade kundfordringar som binder mer kapital i rörelsen. Under slutet av kvartalet har även en extra lageruppbyggnad gjorts för att kunna hantera leveranser under sommarperioden då vissa av bolagets huvudleverantörer stänger. Generellt har dock likviditetssituationen förbättrats väsentligt som ett resultat av vår ökade lönsamhet.

Likviditet och kassaflöde prioriteras i det dagliga arbetet och dialogen med långivare, leverantörer och kunder pågår ständigt. Styrelsen anser därför idag att företaget har tillräcklig likviditet för de kommande 12 månaderna.

Kundfordringarna uppgick till 11,0 Mkr (7,5) och leverantörsskulderna uppgick till 5,1 Mkr (6,0). Varulagret uppgick till 7,9 Mkr (8,3), allt per den 30 juni 2014.

## Verksamheten under kvartalet

***Traffic Solutions (Access/Parking):*** Vi arbetar 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, tillsammans med vår partner i Nordamerika, framgångsrikt fortsatt arbetet för att långsiktigt öka vår närvaro på denna marknad, världens största RFID marknad. Vi fortsätter 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. Vår lansering av vår nya produktfamilj inom UHF området har mottagits positivt och produktleveranser av XT1, den första produkten i den nya familjen, har påbörjats under andra kvartalet. Vi ser att vårt stärkta produktbudande på sikt kommer att skapa goda förutsättningar för ökad närvaro även på våra övriga Europeiska marknader.

**Rail Solutions:** Har haft en bra period med en hög nivå av serieleveranser till både Alstom och Bombardier. 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 och vår förhoppning är att vi ska kunna vara med ännu tidigare i projekten och därmed ytterligare addera värde för våra Rail kunder samtidigt som vi får tillgång till flera intäktsströmmar och därmed ökar vår affär. Flera nya utvecklingsprojekt diskuteras med befintliga kunder men även med eventuellt helt nya partners, men av erfarenhet vet vi att det kan vara 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 14 (13). Medeltalet anställda uppgick till 14 (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. 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 partnernetverk 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 börjat att aktivt söka efter produkter, partners och företag som på olika sätt kan komplettera vårt erbjudande till marknaden inom främst Traffic Solutions.

#### **Kommande rapporter 2014-15**

Niomånadsrapport	23 oktober 2014
Bokslutskommuniké	5 februari 2015

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)

<b>RESULTATRÄKNING (SEK 000)</b>	<b>Q2</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Helår</b>
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Omsättning varor och tjänster	16 137	8 618	30 643	20 696	50 196
Projektsättning	0	2 302	0	4 821	0
Övriga rörelseintäkter	244	353	92	187	148
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>16 381</b>	<b>11 273</b>	<b>30 735</b>	<b>25 704</b>	<b>50 344</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-7 001	-4 171	-13 324	-9 683	-20 811
Övriga externa kostnader	-3 282	-3 422	-5 914	-7 220	-13 587
Personalkostnader	-3 944	-3 497	-7 787	-6 515	-13 007
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-163	-163
<b>RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)</b>	<b>2 154</b>	<b>183</b>	<b>3 710</b>	<b>2 123</b>	<b>2 776</b>
Avskrivningar	-194	-324	-397	-678	-961
<b>RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)</b>	<b>1 960</b>	<b>-141</b>	<b>3 313</b>	<b>1 445</b>	<b>1 815</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	0	0	0	1
Ränte- och finansieringskostnader	-58	-52	-157	-121	-297
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag					-7
<b>SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER</b>	<b>-58</b>	<b>-52</b>	<b>-157</b>	<b>-121</b>	<b>-303</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1 902</b>	<b>-193</b>	<b>3 156</b>	<b>1 324</b>	<b>1 512</b>
<b>RESULTAT PER AKTIE</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>ANTAL AKTIER, genomsnittligt</b>	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708
<b>ANTAL AKTIER, periodens slut</b>	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708

Balansräkning	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	355	959	710
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	220	198	262
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	0	100	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>575</b>	<b>1 257</b>	<b>972</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	7 858	8 293	6 010
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	11 024	7 256	9 197
Övriga kortfristiga fordringar	1 069	1 467	1 023
Aktuella skattefordringar	662	625	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	709	705	1 378
Kassa och bank	1 230	654	1 397
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 552</b>	<b>19 000</b>	<b>19 434</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 127</b>	<b>20 257</b>	<b>20 406</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	5 386	5 387	5 386
Reservfond	42 967	42 967	42 967
Överkursfond	20 803	20 803	20 803
Balanserat resultat	-63 554	-65 066	-65 066
Periodens resultat	3 156	1 324	1 512
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 758</b>	<b>5 415</b>	<b>5 602</b>
Långfristiga lån	196	457	326
Skulder till koncernföretag	0	93	0
<b>Summa långfristiga lån</b>	<b>196</b>	<b>550</b>	<b>326</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	3 536	3 516	3 119
Leverantörsskulder	5 113	6 022	7 808
Övriga kortfristiga skulder	528	638	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 996	4 116	3 136
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 173</b>	<b>14 292</b>	<b>14 478</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 127</b>	<b>20 257</b>	<b>20 406</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>			
Företagsinteckningar	7 512	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

<b>KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)</b>			
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>Q1-Q2 2014</b>	<b>Q1-Q2 2013</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	3 313	1 445	1 815
Avskrivningar och nedskrivningar	397	678	961
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-31	-31
Erhållen ränta			1
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-157	-121	-297
Ökning/minskning varulager	-1 848	-2 516	-233
Ökning/minskning kundfordringar	-1 827	-2 837	-4 778
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	390	-665	-698
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 695	2 396	4 182
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 973	-928	-2 131
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-454</b>	<b>-2 579</b>	<b>-1 209</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-99
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-99</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	417	1 756	1 359
Amortering av lån	-130	-130	-261
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>287</b>	<b>1 626</b>	<b>1 098</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-167</b>	<b>-953</b>	<b>-210</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 397</b>	<b>1 607</b>	<b>1 607</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 230</b>	<b>654</b>	<b>1 397</b>
<b>Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme</b>	<b>3 694</b>	<b>1 138</b>	<b>2 278</b>

<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)</b>					
<b>TagMaster AB (publ)</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reservfond</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2012-12-31</b>	<b>10 773</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-70 453</b>	<b>4 090</b>
Periodens resultat				1 512	1 512
Nedsättning aktiekapital	-5 387			5 387	
<b>Eget kapital 2013-12-31</b>	<b>5 386</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-63 554</b>	<b>5 602</b>
Periodens resultat				3 156	3 156
<b>Eget kapital 2014-06-30</b>	<b>5 386</b>	<b>42 967</b>	<b>20 803</b>	<b>-60 398</b>	<b>8 758</b>



### **Redovisningsprinciper**

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna årsredovisningen.

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2013 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 17 juli 2014 kl 09.00.

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 17 juli 2014

Rolf Norberg  
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson  
Verkställande Direktör