

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – september 2014

Fortsatt lönsam tillväxt

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 17% till 13,0 Mkr (11,2)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,4 Mkr (0,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7% (3,8)
- Nettoresultatet uppgick till 1,2 Mkr (0,0)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,00)

Januari - september

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 19% till 43,8 Mkr (36,7)
- Rörelseresultat (EBITDA) ökade med 101 % till 5,1 Mkr (2,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,7 % (6,9)
- Nettoresultatet uppgick till 4,3 Mkr (1,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten, för perioden januari – september, uppgick till 2,6 Mkr (-1,8)

Försäljning och resultat

TSEK	tredje kvartalet			9 månader			Helåret		
	2014	2013	Förändring	2014	2013	Förändring	2013	2012	Förändring
Försäljning	13 039	11 173	17%	43 774	36 690	19%	50 344	39 681	27%
Rörelseresultat (EBITDA)	1 401	419	234%	5 111	2 542	101%	2 776	154	1703%
Rörelsemarginal (EBITDA)	10,7%	3,8%		11,7%	6,9%		5,5%	0,4%	
Inkomst före skatt	1 193	13	9077%	4 349	1 337	225%	1 512	-5 466	-128%
Operativt kassaflöde	3 085	818	277%	2 631	-1 761	-249%	-1 209	-379	219%
Resultat per aktie	0,01	0		0,04	0,01	300%	0,01	-0,05	-120%

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 tredje kvartalet har haft fortsatt tillväxt på totalnivå och med ytterligare ett positivt kvartalsresultat så känner vi att stabiliteten i vår affär ökar. Vi är fortfarande inte nöjda med alla delar i vår tillväxttakt som vi därför önskar öka ytterligare framöver. Vår Rail affär har varit något lugnare under perioden men 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 fortsatt utvecklats bra på den amerikanska marknaden medan den fortsatt varit svagare på den kinesiska marknaden. I EMEA området har försäljningen varit enligt plan men vi avser öka insatserna framöver 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 att våra nya UHF läsare tas emot väl bland både etablerade och nya partners.

Innovationsarbetet kommer att fortsätta och vi avser lansera flera produkter inom vår nya UHF familj i början av nästa år. 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 resultat på 1,4 Mkr (0,4), är en förbättring mot tidigare år och med tanke på att tredje kvartalet, säsongsmässigt, brukar vara vårt svagaste så tycker jag vi kan glädjas åt kvartalets resultat även om vi inte är nöjda och vill mer framöver. Vårt kassaflöde har under kvartalet utvecklats väl vilket även speglas i vår förbättrade balansräkning.

Våra nya UHF produkter kommer att bidra med huvuddelen av tillväxten för de närmast kommande åren men vi ser även att vi med hjälp av selektiva förvärv kan komma att komplettera vår produktportfölj med syfte att öka värdet och attraktiviteten i vårt kunderbudande.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 13,0 Mkr (11,2), en ökning med 17 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,4 Mkr (0,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7 % (3,8).

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

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 september 2014 uppgick tillgänglig likviditet till 6,6 Mkr (1,9). Checkräkningskrediterna utgör 6,0 Mkr (4,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 48,4 % (30,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 2,6 Mkr (-1,8)

Generellt har 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 9,8 Mkr (5,9) och leverantörsskulderna uppgick till 4,0 Mkr (5,2). Varulagret uppgick till 7,2 Mkr (7,2), allt per den 30 september 2014.

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 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. Vår lansering av vår nya produktfamilj inom UHF området har mottagits positivt och produktleveranser av XT1, den första produkten i den nya familjen, sker nu både i Europa och i USA. Vi ser att vårt stärkta produkt erbjudande på sikt kommer att skapa goda förutsättningar för ökad närvaro även på våra övriga Europeiska marknader. Under Security mässan i Essen i september så lanserade vi vårt partnersamarbete med Axis där vi integrerat vår XT1 läsare med deras nya system för fysisk access, AXIS A1001.

Rail Solutions: Har fortsatt haft en bra period med en hög nivå av serieleveranser till flera av våra reguljära kunder. 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 intäktströmmar 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 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 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

Bokslutskommuniké 5 februari 2015
Bolagsstämman 2015 föreslås ske den 23 april 2015

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)	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Helår
TagMaster AB (publ)	2014	2013	2014	2013	2013
Omsättning varor och tjänster	12 967	11 173	43 610	36 690	50 196
Övriga rörelseintäkter	72	0	164	0	148
SUMMA INTÄKTER	13 039	11 173	43 774	36 690	50 344
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Handelsvaror	-6 153	-4 844	-19 477	-14 527	-20 811
Övriga externa kostnader	-2 524	-2 653	-8 438	-9 873	-13 587
Personalkostnader	-2 961	-3 030	-10 748	-9 545	-13 007
Övriga rörelsekostnader	0	-227	0	-40	0
Jämförelsestörande poster	0	0	0	-163	-163
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 401	419	5 111	2 542	2 776
Avskrivningar	-193	-315	-590	-993	-961
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	1 208	104	4 521	1 549	1 815
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Ränteintäkter	0	0	0	0	1
Ränte- och finansieringskostnader	-15	-91	-172	-212	-297
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag					-7
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-15	-91	-172	-212	-303
PERIODENS RESULTAT	1 193	13	4 349	1 337	1 512
RESULTAT PER AKTIE	0,01	0,00	0,04	0,01	0,01
ANTAL AKTIER, genomsnittligt	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708
ANTAL AKTIER, periodens slut	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708	107 731 708

Balansräkning	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	177	670	710
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	205	199	262
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	0	100	0
Summa anläggningstillgångar	382	969	972
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	7 161	7 188	6 010
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	9 795	5 893	9 197
Övriga kortfristiga fordringar	1 081	1 071	1 023
Aktuella skattefordringar	740	780	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	629	1 046	1 378
Kassa och bank	779	1 153	1 397
Summa omsättningstillgångar	20 185	17 121	19 434
SUMMA TILLGÅNGAR	20 567	18 090	20 406
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Eget kapital			
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	4 349	1 337	1 512
Summa eget kapital	9 951	5 428	5 602
Långfristiga lån	0	391	326
Skulder till koncernföretag	0	93	0
Summa långfristiga lån	0	484	326
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	196	3 280	3 119
Leverantörsskulder	3 974	5 183	7 808
Övriga kortfristiga skulder	923	259	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 523	3 456	3 136
Summa kortfristiga skulder	10 616	12 178	14 478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 567	18 090	20 406
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	7 512	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB (publ)	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	Helår 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	4 521	1 549	1 815
Avskrivningar och nedskrivningar	590	993	961
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-31	-31
Erhållen ränta			1
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-172	-212	-297
Ökning/minskning varulager	-1 151	-1 411	-233
Ökning/minskning kundfordringar	-598	-1 474	-4 778
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	380	-765	-698
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 834	1 558	4 182
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	2 895	-1 968	-2 131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 631	-1 761	-1 209
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-27	-99
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-27	-99
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	0	1 520	1 359
Amortering av lån	-3 249	-196	-261
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 249	1 324	1 098
PERIODENS KASSAFLÖDE	-618	-464	-210
Likvida medel vid periodens början	1 397	1 607	1 607
Likvida medel vid periodens slut	779	1 143	1 397
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	6 583	1 863	2 278

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (SEK 000)					
TagMaster AB (publ)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31	10 773	42 967	20 803	-70 453	4 090
Periodens resultat				1 512	1 512
Nedsättning aktiekapital	-5 387			5 387	
Eget kapital 2013-12-31	5 386	42 967	20 803	-63 554	5 602
Periodens resultat				4 349	4 349
Eget kapital 2014-09-30	5 386	42 967	20 803	-59 205	9 951

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 23 oktober 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 23 oktober 2014

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör