

TagMaster

DELÅRSRAPPORT FÖR TAGMASTER AB januari – mars 2014

Stabil försäljning med fortsatt positivt resultat

Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 14,5 Mkr (14,6)
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 1,6 Mkr (1,9)
- Nettoresultatet uppgick till 1,3 Mkr (1,5)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (0,01)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,7 Mkr (-0,5)
- Lansering av vår nya produktfamilj inom UHF området
- Serieleveranser av produkter till Alstom projektet

Försäljning och resultat

TSEK	Första kvartalet			Helåret		
	2014	2013	Förändring	2013	2012	Förändring
Försäljning	14 506	14 597	-1%	50 196	39 616	27%
Rörelseresultat (EBITDA)	1556	1940	-20%	2 776	154	1703%
Rörelsemarginal (EBITDA)	10,7%	13,3%		5,5%	0,4%	
Inkomst före skatt	1254	1517	-17%	1 512	-5 466	-128%
Operativt kassaflöde	-1667	-469	255%	-1 209	-379	219%
Resultat per aktie	0,01	0,01		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

VD - Kommentar

Vår försäljning har under perioden varit stabil och med ytterligare ett positivt kvartalsresultat. Vi är inte nöjda med vår tillväxttakt som vi önskar öka ytterligare under året. Vår Rail affär har varit ok 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 har efter genomgång och analys gjort bedömningen att vårt produktbudande 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. I EMEA området har försäljningen varit enligt plan men där avser vi öka insatserna i samband med att vi lanserar våra nya UHF produkter som vi bedömer kommer att ha en positiv inverkan under senare delen av året. I Asien har vi sedan februari förstärkt vår närvaro genom vårt nyöppnade representationskontor som verkar utifrån Malaysia. Vi kan med detta erbjuda en lokal närvaro som gynnar våra etablerade partners samtidigt som vi kan approacha flera nya partners och utöka vårt säljnätverk.

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 livscykelkostnader med mera. Vår bedömning är att ytterligare lanseringar kommer att öka vår adressbara marknad och att detta är en grundförutsättning för ökad tillväxt.

Vårt resultat är, 1,6 Mkr (1,9), något lägre än föregående år men då ska man beakta att en stor post var då projektförsäljning till Alstom. Jag tycker vi kan glädjas åt kvartalets resultat även om vi inte är nöjda och vill mer framöver. Vår likviditet har under rapportperioden påverkats negativt av en högre kapitalbindning i kundfordringar, lager samt att vi numera kommit i kapp rörande våra leverantörs-skulder. Vi har under perioden fått ett ökat förtroende från vår bank i form av en utökad checkkredit och våra nyckeltal, såsom soliditet och avkastning, förbättras löpande. Som tidigare nämnts så är vi fortfarande inne i ett förändringsarbete som kommer att påverka stabiliteten i våra kvartalssiffror under ett antal kvartal framöver.

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.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en stabil försäljning. Nettoomsättningen för perioden januari-mars uppgick till 14,5 Mkr (14,6). Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 1,6 Mkr (1,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,7 % (13,3).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 6,5 Mkr (6,8). Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 31 mars 2014 uppgick tillgänglig likviditet till 2,5 Mkr (2,4). Checkräkningskrediterna utgör 6,0 Mkr (4,0) vilket är en höjning med 2 Mkr. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 32,0 % (27,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -1,7 Mkr (-0,5)

Företagets likviditet har vid rapporttillfället påverkats negativt av att en relativt stor del rörelsekapital varit bundet i kundfordringar efter en period av ökad fakturering till våra kundgrupper med längre kredittider än vårt genomsnitt. Vid rapporttillfället har vi även haft en något högre lagernivå för att hantera serie leveranser till bl.a. Alstom samt så har leverantörsskulderna minskat avsevärt.

Likviditetsplaneringen bygger på regelbunden uppföljning av kostnader och intäkter inklusive detaljerad analys av kassaflödet för den närmaste tiden. 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 10,1 Mkr (9,2) och leverantörsskulderna uppgick till 5,9 Mkr (5,7). Varulagret uppgick till 6,6 Mkr (5,6), allt per den 31 mars 2014.

Verksamheten under kvartalet

Traffic Solutions (Access/Parking): Vi arbetar vidare med vårt partnerprogram och våra ansträngningar med att identifiera och engagera flera distributörer 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 har även initierat ett arbete 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. Vårt deltagande på Intertraffic mässan i Amsterdam, världens största trafikmässa, ger oss ytterligare insikt i vårt arbete mot att bli en bredare teknikleverantör inom Traffic Solutions segmentet. Vår lansering av vår nya produktfamilj inom UHF området var uppskattad med lanseringen av vår första produkt i den nya familjen, XT1, och produktleveranser kommer att påbörjas under andra kvartalet.

Rail Solutions: Har haft en bra period med en hög nivå av serieleveranser men även med ett tillskott av några mindre NRE projekt för både nya och befintliga kunder. Det är tydligt att vårt värde - erbjudande blir starkare med vår nya modell där vi har möjlighet att erbjuda våra Rail kunder att ta del av vårt know-how och applikationskunnande även i projektform. Våra relationer kommer ytterligare att kunna utvecklas och vår förhoppning är att vi ska kunna vara med tidigare i projekten och därmed ytterligare addera värde för våra Rail kunder samtidigt som vi får tillgång till flera intäktströmmar och därmed ökar vår affär. Serieleveranserna av produkter till Alstom har påbörjats och kommer att fortsätta även in i början på andra kvartalet. Nya utvecklingsprojekt diskuteras med både 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.

Händelser efter periodens utgång: I början av april deltog TagMaster både på ISC West, en ledande säkerhetsmessa i Las Vegas, USA och på MetroRail som i år hölls i London.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster AB uppgick vid periodens utgång till 14 (12). Medeltalet anställda uppgick till 13 (12).

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.

Årstämma 2014

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen den 24 april kl.15.00 på Middlepoint, Kronborgsgränd 1, Kista

Kommande rapporter 2014-15

Delårsrapport 2 april-juni	17 juli 2014
Delårsrapport 3 juli-september	23 oktober 2014
Bokslutskommuniké	5 februari 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)	Q1	Q1	Helår
TagMaster AB (publ)	2014	2013	2013
Omsättning varor och tjänster	14 506	12 078	50 196
Projektomsättning	0	2 519	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	148
SUMMA INTÄKTER	14 506	14 597	50 344
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror	-6 323	-5 512	-20 811
Övriga externa kostnader	-2 632	-3 798	-13 587
Personalkostnader	-3 843	-3 018	-13 007
Övriga rörelsekostnader	-152	-166	0
Jämförelsestörande poster	0	-163	-163
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 556	1 940	2 776
Avskrivningar	-203	-354	-961
RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR (EBIT)	1 353	1 586	1 815
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Ränteintäkter			1
Ränte- och finansieringskostnader	-99	-69	-297
Nedskrivning aktier och fordringar dotterbolag			-7
SUMMA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER	-99	-69	-303
PERIODENS RESULTAT	1 254	1 517	1 512
RESULTAT PER AKTIE	0,01	0,01	0,01
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	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	533	1 254	710
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	236	227	262
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	0	100	0
Summa anläggningstillgångar	769	1 581	972
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager</i>			
Handelsvaror	6 629	5 624	6 010
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	10 083	9 202	9 197
Övriga kortfristiga fordringar	1 245	1 135	1 023
Aktuella skattefordringar	546	547	429
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 148	863	1 378
Kassa och bank	1 031	1 304	1 397
Summa omsättningstillgångar	20 682	18 675	19 434
SUMMA TILLGÅNGAR	21 451	20 256	20 406
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 386	10 773	5 386
Reservfond	42 967	42 967	42 967
Överkursfond	20 803	20 803	20 803
Balanserat resultat	-63 554	-70 453	-65 066
Periodens resultat	1 254	1 517	1 512
Summa eget kapital	6 856	5 607	5 602
Avsättningar	0	31	0
Summa avsättningar	0	31	0
Långfristiga lån	261	522	326
Skulder till koncernföretag	0	93	0
Summa långfristiga lån	261	615	326
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	4 485	1 991	3 119
Leverantörsskulder	5 902	5 711	7 808
Övriga kortfristiga skulder	308	784	415
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 639	5 517	3 136
Summa kortfristiga skulder	14 334	14 003	14 478
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 451	20 256	20 406
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Företagsinteckningar	7 000	7 512	7 512
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga

KASSAFLÖDESANALYS (SEK 000)			
TagMaster AB (publ)	Q1 2014	Q1 2013	Helår 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat efter avskrivningar och före finansiella poster	1 353	1 586	1 815
Avskrivningar och nedskrivningar	203	354	961
Övriga ej likviditetspåverkande poster			-31
Erhållen ränta			1
Erlagd ränta och finansieringskostnader	-99	-69	-297
Ökning/minskning varulager	-619	153	-233
Ökning/minskning kundfordringar	-886	-4 783	-4 778
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-719	-413	-698
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 296	2 086	4 182
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	396	617	-2 131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 667	-469	-1 209
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	-99
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-99
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	1 366	231	1 359
Amortering av lån	-65	-65	-261
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 301	166	1 098
PERIODENS KASSAFLÖDE	-366	-303	-210
Likvida medel vid periodens början	1 397	1 607	1 607
Likvida medel vid periodens slut	1 031	1 304	1 397
Likviditet inklusive ej utnyttjat kreditutrymme	2 546	2 413	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				1 254	1 254
Eget kapital 2014-03-31	5 386	42 967	20 803	-62 300	6 856

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 24 april 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 april 2014

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör