



Delårsrapport januari till juni 2016

Fortsatt utvecklingsarbete, omstrukturering och besparingsprogram inom CitySync och besparingar inom TagMaster belastar kvartalet

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 10,4% till 20,6 Mkr (18,7)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -4,9 Mkr (2,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -23,8% (13,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,2 Mkr (1,9)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (0,02)
- CitySync inleder ett omstrukturingsprogram innehållande bl.a. personalminskningar och omorganisation som belastar kvartalet med 3,0 Mkr i kostnader
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,0 Mkr (3,8)
- Balogh förvärvet fortskrider och planeras vara slutfört under Q3

Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 19,3% till 45,2 Mkr (37,9)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -2,9 Mkr (5,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,4% (13,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till -4,3 Mkr (3,9)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (0,03)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,2 Mkr (7,2)

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade identifieringssystem och lösningar baserade på radio & kamerateknologier (RFID & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två segmenten Traffic Solutions & Rail Solutions, under varumärkena TagMaster & CitySync, 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, 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. TagMasters certifierade rådgivare är Remium AB. www.tagmaster.com

VD - kommentar

Vår försäljning under andra kvartalet har varit svag inom CitySync delen och det har varit mycket fokus på produktutvecklingsarbete, både egen produktutveckling och kundspecifik produktutveckling.

Som tidigare beskrivits så går CitySync igenom en gedigen förändring där strategin lagts om helt och som en effekt av strategiomläggningen förväntar vi oss att omsättningen kommer att sjunka något under innevarande år innan den går in i en ny tillväxtfas. Vi har medvetet dragit oss ur ett antal större olönsamma projekt och i stället fokuserar vi på att bygga en skalbar affärsmodell som understöds av flera produktlanseringar under 2016. Vi har också valt att fokusera våra marknadsresurser på färre marknader, vilka sammanfaller med TagMasters marknader.

CitySyncs försäljning under kvartalet har varit mycket svag beroende på både externa och interna förhållanden. Internt så har vi varit försenade inom produktutvecklingen, långsamma med säljsynergier samt inlåsta i gamla projektåtaganden som tagit mycket tid och splittrat vårt fokus.

Vi kommer därför att omstrukturera verksamheten och reserverar en kostnad på ca 3 Mkr för detta arbete. I de bedömda kostnaderna ingår även en nedskrivning av projektkostnader. Vi kommer att organisera om verksamheten till att bli mer av en produktavdelning istället för ett självständigt eget bolag vilket kommer att innebära personalneddragningar och förändringar inom produktledning, utveckling, försäljning och administration. Flertalet av funktionerna kommer att centraliseras till TagMaster och kostnadsbesparingarna beräknas uppgå till ca 3,5 Mkr på årsbasis

Vi lanserade under Q1 CitySync 50, en ANPR kamera med alla funktioner integrerade i kameran, som kan arbeta helt "stand alone" vilket gör den väl lämpad för "free-flow" parkering och för "buslane enforcement". CitySync 50 beräknas nu, efter förseningar, börja säljas under augusti månad. Parallellt med hårdvarulanseringar så förädlar vi vår mjukvara och erbjuder ett helt nytt webbaserat användarinterface med syfte att förenkla och förkorta installationstiden. Vår målsättning är en lansering under början av Q4.

Vår Rail affär har präglats av ett intensivt NRE (non recurring engineering) arbete kopplat till det stora railprojektet vi annonserade i slutet av förra året. Vi arbetar med att ta fram en ny railläsare där prototyper har färdigställts under kvartalet, vilket är rekordsnabbt för ett projekt av denna komplexitet. Vi arbetar även med utvecklingen av en ny railtag med 20 års livslängd som ska användas i samma projekt men även för framtida andra projekt. Vi har dock haft en lägre takt av serieleveranser vilket påverkar vår försäljning negativt med ca 2 Mkr. Vi gör fortsatt bedömningen att ytterligare nya projekt, av medelstor karaktär, kommer att tillkomma under 2016 och då med serieleveranser under efterföljande år.

Vår Traffic affär har fortsatt utvecklats bra på flera av våra marknader med ökande marginaler. Den amerikanska marknaden har fortsatt utvecklats väl medan marknaderna i ME området och i Norden har varit en besvikelse. Vi har under kvartalet kraftigt ökat marknadsinsatserna bl.a. genom deltagande på flera mässor. Vi bedömer att våra nyligen lanserade UHF produkter kommer att ha en fortsatt positiv inverkan på försäljning och marginal under åren framöver. Vi fortsätter även arbetet

med att utveckla fler produkter inom vår UHF familj och kommer att lansera ytterligare fler produkter i slutet av 2016.

Vårt kvartalsresultat på -5,2 Mkr (1,9) är en besvikelse och utöver ovan nämnda omstrukturering inom CitySync så kommer även TagMaster att genomföra personalneddragningar och kostnadsbesparingar. Med dessa åtgärder så bedömer vi att vi kommer vara tillbaks på tidigare resultatnivåer för andra halvan av året.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Under kvartalet noterades en ökad försäljning som härleds till förvärvad verksamhet. Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 20,6 Mkr (18,7), en ökning med 10,4 %. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -4,9 Mkr (2,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -23,8% (13,3). Av omsättningen härrör 3,6 Mkr och av resultatet härrör -2,0 Mkr från CitySync (exklusive övriga rörelsekostnader).

Omkostnaderna under kvartalet uppgick till 13,7 Mkr (9,1). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärvet av CitySync samt av engångskostnader kopplade till det pågående förvärvet av Balogh, marknadsföringskostnader såsom mässor och utvecklingskostnader för vårt stora Railprojekt. Ingen aktivering av direkt utvecklingsarbete har gjorts.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per 30 juni 2016 uppgick tillgänglig likviditet till 19,5 Mkr (49,0) varav checkräkningskrediten utgör 8,0 Mkr (8,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 61,1% (73,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -2,0 Mkr (7,2 Q1-Q2).

Kundfordringarna uppgick till 10,3 Mkr (8,3) och leverantörsskulderna uppgick till 4,7 Mkr (5,7). Varulagret uppgick till 13,2 Mkr (8,9), allt per den 30 juni 2016. Varulagrets stora ökning förklaras av att även CitySyncs lager nu inräknas.

Anställda, Organisation och personal

Antalet anställda i TagMaster koncernen uppgick vid periodens utgång till 40 (17). Medeltalet anställda uppgick till 40 (17). Antalet anställda i CitySync Ltd har minskat med 11 heltidsanställda sedan övertagandet.

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 och under perioden så deltog vi på både IPI och PIE, de ledande parkeringsmässorna i USA. Vi fortsätter även arbetet med att kraftigt förstärka vår närvaro på våra europeiska marknader där vi tror att vi har en bra möjlighet till lönsam tillväxt under de närmsta åren. Vi deltog under april på Intertraffic som är världens största mässa inom trafiklösningar och som vartannat år hålls i Amsterdam. Det fanns ett stort intresse för vårt samlade erbjudande med både RFID och ANPR produkter. Vi har under kvartalet även deltagit på IFSEC i London samt på Parkex i Coventry.

Mycket fokus riktades mot den nya XT-Mini, som riktar sig specifikt mot mindre parkerings och access installationer och där försäljning påbörjades under första kvartalet. XT-Mini positioneras för att exempelvis användas för bostadsrättsföreningar, företagsparkeringar och mindre parkeringsgarage. CitySync har under kvartalet börjat sälja CitySync 30, vilket är en ANPR kamera som delvis riktar sig mot samma applikationsområden som XT-Mini och som följdes upp med CitySync 50 ANPR kameran som lanserades under Intertraffic mässan. Vi kommer löpande att bearbeta existerande och nya kunder med vårt kombinerade och starkare produkt erbjudande där vår samlade kompetens inom RFID och ANPR gör att vi differentierar oss. Med detta erbjudande kommer vi att bli en attraktivare partner för de systemintegratörer som är med och bygger framtidens smarta städer. Vi kommer under andra delen av året 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 perioden arbetat intensivt med projektarbete (NRE arbete) med ambitioner att leverera prototyper, för vårt stora Rail projekt, under andra kvartalet, vilket vi lyckats med. Vi riskerar dock att projektet blir försenat beroende på att vår kund drabbas av förseningar från andra leverantörer. För oss innebär det i sådana fall att produktleveranser förskjuts och att viss omsättning som budgeterats för innevarande år rullar över på 2017. Vi har under första halvåret haft en låg nivå av serieleveranser till övriga Rail kunder men ser att deras projektportfölj ökar något vilket framöver kommer att ge nya projekt.

Som tidigare nämnts är det 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 en ökad affär. Vi ser också att vår fokusering, tydligare fokus mot signalsystem-leverantörer, lyckas väl.

Vi hoppas under året kunna vinna fler affärer inom CBTC (communication based train control) området och med (det pågående) förvärvet av Balogh blir vårt totala produkterbjudande mycket starkare vilket på sikt kommer att ge en ny dimension av tillväxtmöjligheter för vår Rail affär.

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna är oförändrade och företaget har goda tillväxtmöjligheter inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. TagMaster/CitySync's marknadsandelar är fortfarande små 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 försäljnings- och resultattillväxten momentant avstannar då vi investerar för framtida tillväxt vilket innebär att kostnaderna kommer att komma före intäkterna. För att möta efterfrågan på marknaden och aspirera på positionen som marknadsledande leverantör av avancerade RFID & ANPR lösningar kommer TagMaster/CitySync att fortsätta utveckla och lansera innovativa produkter, vidareutveckla och utvidga befintliga partnernetverk 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 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 produkterbjudande och bli en attraktivare leverantör av denna typ av information, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Kommande rapporter 2016-2017

Delårsrapport 3 juli-september 27 oktober 2016

Bokslutskommuniké 26 januari, 2017

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q2		Q1 – Q2		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	20 609	18 667	45 229	37 901	78 975
Kostnad sålda varor och tjänster	-8 964	-7 113	-18 484	-16 280	-32 582
Bruttovinst	11 645	11 554	26 745	21 621	46 393
Andra intäkter och värdeförändringar	99	46	-58	46	47
Övriga externa kostnader	-5 621	-4 452	-9 830	-7 745	-18 231
Personalkostnader	-8 035	-4 655	-16 737	-8 798	-25 507
Övriga rörelsekostnader ¹	-2 998	-	-2 998	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4 910	2 493	-2 878	5 124	2 702
Avskrivningar	-70	-84	-143	-92	-287
Avskrivningar goodwill	-504	-	-1 027	-	-1 078
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-5 484	2 409	-4 048	5 032	1 337
Finansiella poster	-66	-27	-224	-49	-50
Resultat före skatt	-5 550	2 382	-4 272	4 983	1 287
Skatt	368	-528	0	-1 103	1 866
Periodens nettoresultat	-5 182	1 854	-4 272	3 880	3 153

¹ Övriga rörelsekostnader avser omstruktureringkostnader samt reservering för tidigare fakturerade projektkostnader

Nyckeltal

	Q2		Q1 – Q2		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Omsättningstillväxt, %	10,4	15,7	19,3	23,7	26,4
EBITDA-marginal, %	-23,8	13,4	-6,4	13,5	3,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,03	0,02	-0,03	0,03	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	0,01	-0,03	0,03	0,02
Genomsnittligt antal aktier, tusental	167 824	121 599	167 824	114 704	144 712
Antal aktier vid periodens slut, tusental	167 824	167 824	167 824	167 824	167 824

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 juni		
	2016	2015	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	22 751	1 262	25 580
Varulager	13 206	8 950	14 372
Kundfordringar	10 265	8 326	14 786
Övriga kortfristiga fordringar	4 136	2 947	2 604
Kassa och bank	11 463	41 010	4 492
SUMMA TILLGÅNGAR	61 821	62 495	61 834
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	37 788	45 809	44 059
Långfristiga skulder	9 228	543	1 476
Leverantörsskulder	4 727	5 705	6 042
Övriga kortfristiga skulder	10 078	10 438	10 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 821	62 495	61 834

Förändringar i koncernens eget kapital

KSEK	30 juni		
	2016	2015	2015-12-31
<i>Ingående balans moderbolaget</i>		13 493	
Bildande av koncernen	44 059		13 493
Nyemission	-	28 436	28 390
Erhållna optionslikvider	170	-	697
Omräkningsdifferens	-2 169	-	-1 674
Resultat	-4 272	3 880	3 153
SUMMA EGET KAPITAL	37 788	45 809	44 059

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Q2		Q1 – Q2		Helår 2015
	2016	2015	2016	2015	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 066	2 466	-430	5 075	3 109
Förändring av rörelsekapital	52	1 378	-1 769	2 135	2 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 014	3 844	-2 199	7 210	5 178
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-50	0	-50	-35 174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-845	27 981	9 170	27 981	28 619
Periodens kassaflöde	-2 859	31 775	6 971	35 141	-1 377
Likvida medel vid periodens början	14 322	9 235	4 492	5 869	5 869
Likvida medel vid periodens slut	11 463	41 010	11 463	41 010	4 492

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Q2		Q1 – Q2		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	16 975	18 667	35 056	37 901	66 468
Kostnad sålda varor och tjänster	-7 619	-7 113	-15 069	-16 280	-28 472
Bruttovinst	9 356	11 554	19 987	21 621	37 996
Andra intäkter och värdeförändringar	-140	-114	-285	-450	46
Övriga externa kostnader	-3 820	-4 292	-7 083	-7 249	-12 830
Personalkostnader	-5 349	-4 655	-10 612	-8 798	-17 499
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	47	2 493	2 007	5 124	7 713
Avskrivningar	-	-84	-	-92	-92
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	47	2 409	2 007	5 032	7 621
Finansiella poster	-162	-27	-478	-49	-311
Resultat före skatt	-115	2 382	1 529	4 983	7 310
Bokslutsdispositioner	697	-	697	-	-
Skatt	368	-528	0	-1 103	1 866
Periodens nettoresultat	950	1 854	2 226	3 880	9 176

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 juni		
	2016	2015	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	4 194	1 262	4 194
Andelar i koncernföretag	35 224	-	35 224
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	4 329	-	2 847
Varulager	7 943	8 950	8 405
Kundfordringar	8 271	8 326	7 891
Övriga kortfristiga fordringar	3 163	2 947	1 911
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	697	-	-
Kassa och bank	9 476	41 010	2 990
SUMMA TILLGÅNGAR	73 297	62 495	63 462
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	53 285	45 809	51 059
Långfristiga skulder	9 000	543	1 043
Leverantörsskulder	3 930	5 705	4 829
Övriga kortfristiga skulder	7 082	10 438	6 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 297	62 495	63 462

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) vilket påverkar jämförelsetal rörande uppskjuten skatt, avskrivningar samt eget kapital. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2015.

Risker och osäkerhetsfaktorer

TagMasters operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2015 under avsnittet Risker och riskhantering.

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

Information lämnas för offentliggörande den 15 juli 2016 kl 9.00.

Styrelsen och verkställande direktörens försäkran

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 15 juli 2016

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Joe Grillo

Gert Sviberg

Magnus Jonsson

Örjan Johansson

Jonas Svensson
Verkställande Direktör