

TagMaster visar lönsam tillväxt och initierar program för ökad motståndskraft

Andra kvartalet 2020

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 29,5% till 68,8 MSEK (53,2)
- Justerad EBITDA ökade under andra kvartalet med 100,7% till 6,3 MSEK (3,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,2% (5,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -12,5 MSEK (-5,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -18,2% (-10,2)
- Periodens resultat uppgick till -12,4 MSEK (3,8)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 (-0,02)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,5 MSEK (-2,3)
- Som en långsiktig åtgärd initierades under perioden, för den europeiska delen av verksamheten, ett företagsövergripande effektiviseringsprogram. Dessa långsiktiga åtgärder har lett till engångskostnader om cirka 9 Mkr under andra kvartalet varav merparten påverkar kassaflödet. Programmet förväntas resultera i en årlig kostnadsbesparing om cirka 10 Mkr från slutet av kvartal 3 2020.

Första halvåret 2020

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 52,3% till 147,7 MSEK (97,0)
- Justerad EBITDA ökade under första halvåret med 40,5% till 13,2 MSEK (9,4), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,9% (9,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -16,3 MSEK (-1,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -11,1% (-1,3)
- Periodens resultat uppgick till -21,1 MSEK (-0,1)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,06 (-0,00)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,0 MSEK (3,0)
- Covid-19-pandemin har påverkat omsättningen negativt från mitten av mars och åtgärder har vidtagits avseende alla delar av verksamheten för att parera effekterna av coronaviruset.
- TagMaster har från och med den första januari 2020 bytt redovisningsprinciper från BFNAR 2012:1 (K3) till IFRS. Effekterna av övergången framgår av not 6.

Belopp i TSEK	2020 april-juni	2019 april-juni	2020 jan-juni	2019 jan-juni	R12M juli-juni	2019 Helår
Nettoomsättning	68 834	53 158	147 695	97 006	313 644	262 955
Nettoomsättningstillväxt, %	29,5	4,8	52,3	-9,9	69,7	34,5
Bruttomarginal, %	63,6	63,7	64,6	65,1	66,1	66,6
Justerad EBITDA	6 311	3 144	13 215	9 408	39 868	36 051
Justerad EBITDA-marginal, %	9,2	5,9	8,9	9,7	12,7	13,7
Soliditet, %	53,1	51,5				56,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	5,5	-2,3	8,0	3,0	8,9	3,9
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)					0,7	1,1
Antal anställda vid periodens utgång	108	116				115

Se sidorna 37 – 38 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio-, radar-, magnetisk- och kamerateknologier för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom två segment – Segment Europa och Segment USA - under varumärkena TagMaster och Sensys Networks - med innovativa mobilitetslösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. TagMaster har dotterbolag i England, Frankrike, USA och Sverige och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Stockholm. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är Erik Penser Bank telefon +4684638300, E-post: certifiedadviser@penser.se www.tagmaster.com

VD kommentar

Covid-19 har både utmanat och påverkat oss på alla plan men det har inte hindrat oss från att försöka upprätthålla leveranser till våra kunder och säkerställa långsiktig finansiell stabilitet. Min övertygelse är att vi tillsammans, medarbetare och samarbetspartners, är rätt positionerade nu när marknaden, så sakteliga, vänder uppåt igen.

Under hela kvartalet har vi haft minskad aktivitet på grund av nedstängningar och restriktioner på samtliga huvudmarknader.

Vi har under kvartalet vidtagit flertalet åtgärder för att kapacitetsanpassa verksamheten till rådande förhållanden bland annat genom att implementera de statliga stödåtgärder som erbjudits i olika länder samt ytterligare kostnadsjusterande åtgärder. Majoriteten av våra medarbetare har sedan början av april varit korttidspermitterade och arbetat cirka 60-80 procent av normal arbetstid. Dessa temporära kostnadsåtgärder bidrog till den motståndskraftiga resultatutvecklingen och har minskat omkostnaderna med cirka 15 procent från förra kvartalet.

Som en långsiktig åtgärd initierades under perioden, för den europeiska delen av verksamheten, ett företags-övergripande effektiviseringsprogram innehållande strukturella förändringar, så som omallokeringar av resurser till nya affärsmöjligheter och optimering av kontor, samt reduktion av arbetskraft för att anpassa verksamheten till en mer bestående förändring i framtida försäljningsmix. TagMaster har tagit en engångskostnad om cirka 9 Mkr under andra kvartalet varav merparten påverkar kassaflödet. Programmet förväntas resultera i en årlig kostnadsbesparing om cirka 10 Mkr från slutet av kvartal 3 2020.

Vi fortsätter dock att investera i vårt teknikledarskap för att ytterligare öka konkurrenskraften. Som ett exempel på det så arbetar vi med framtida lösningar för att hantera en ökad närvaro av cyklar i stadsmiljöer. Vi har i USA (Kalifornien och Indiana) börjat testköra "GiveMeGreen", en lösning som via en app ger cyklister företräde vid trafikljusen och som bygger på Sensys Networks sensortechnologi och i kombination med en molnlösning. Som ett annat exempel lanserar vi i Frankrike vårt sensorsystem för laddstationer - för elbilar, som möjliggör för städer och regioner att på ett enkelt sätt informera bilisterna vilka ladd stationer som är tillgängliga och var dessa finns.

För att öka vår transparens och ge en tydligare bild av TagMaster har koncernen från och med första kvartalet 2020 valt att redovisa i två affärssegment, Europa och USA.

Koncernens totala omsättning under andra kvartalet uppgick till 68,8 Mkr, en ökning med 29,5 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019. Ökningen förklaras av förvärvet av amerikanska Sensys Networks (segment USA) som blev klart i juni 2019. Kvartalet visar på en fortsatt stark bruttomarginal, om än något lägre än tidigare kvartal, om 63,6 procent och med ett justerat EBITDA-resultat på 6,3 Mkr vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,2 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten har fortsatt varit positiv och uppgick till 5,5 Mkr och soliditeten är god med en nivå på 53,1 procent.

Vår Traffic solution-affär stod för 84 procent av vår försäljning medan Rail solution stod för 16 procent.

TagMaster är idag väl positionerat på en marknad med långsiktigt goda förutsättningar för tillväxt och bra lönsamhet. Att dagligen arbeta med att förbättra trafikmiljön i städer och storstadsområden världen över ger oss massor med energi att fortsätta arbeta hårt och målmedvetet även i svåra tider som dessa.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kort om TagMaster

TagMaster utvecklar och levererar lösningar för Smarta Städer baserat på avancerad sensorteknologi. Lösningarna som alla finns inom området Intelligent Transport System (ITS) syftar till att effektivisera transport- och trafikflöden, såväl på väg som på räls.

Vision

Vi ska vara den mest innovativa leverantören av mobilitetslösningar till Smarta Städer.

Mission

Vi ska leverera pålitliga och lättanvända detekterings- och identifieringslösningar för krävande miljöer med användbar och korrekt information.

Affärsmodell

Genom att kombinera de olika teknologier koncernen arbetar med ska TagMaster sträva efter att erbjuda bättre lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. Teknologierna erbjuds tillsammans med mjukvara för att skapa smarta teknologier och "one-stop-shop solutions". TagMaster tar ett långsiktigt ansvar för de produkter och lösningar som levereras, vilket skapar värde och stabilitet för TagMasters kunder och lönsamhet för TagMaster.

Finansiella mål

Tillväxt: 20% total tillväxt (organisk och förvärvad)

EBITDA: 12%

Kassaflöde/EBITDA: > 90% (över en period)

Strategiska prioriteringar

- Kommerciell styrka - Driva tillväxt genom att utveckla säljprestationerna och digitalisera säljprocesser
- Kunddriven innovation – Göra de investeringar som krävs för ledarskap inom utvalda teknologier och förbättra kundvärdet med lägre produktionskostnader
- Ständiga operationella förbättringar – Säkerställa en effektiv och flexibel leveranskedja samt ytterligare stärka TagMasters produktkvalitet och ständigt förbättra för att minska kostnaderna
- Utökat produkt erbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv

Revisorsgranskning

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

Finansiell kalender

22 oktober 2020: Delårsrapport tredje kvartalet

28 januari 2021: Bokslutskommuniké 2020

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

Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2020 kl. 8.30 CET.

Koncernens nettoomsättning och resultat

1 april 2020 – 30 juni 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 68,8 (53,2) MSEK, vilket är en ökning med 29,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av att intäkter från den amerikanska verksamheten som förvärvades under andra kvartalet 2019 har tillkommit. Omsättningen för den europeiska verksamheten har påverkats negativt av den pågående pandemin och har minskat med 36,6% jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -12,5 (-5,4) MSEK, vilket är en minskning med 7,1 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen förklaras av sjunkande försäljning på grund av den pågående pandemin, lägre bruttovinstmarginal, förvärvsrelaterade personalkostnader hänförliga förvärvet av Sensys Network Inc och det under kvartalet genomförda effektiviseringsprogrammet. Den lägre bruttovinstmarginalen för den europeiska verksamheten beror främst på att aktivitetsnivån i den franska delen av koncernen varit mycket låg till följd av omfattande nedstängningar i Frankrike. Kostnader hänförliga effektiviseringsprogrammet uppgår för kvartalet till 9,3 MSEK.

Justerad EBITDA ökade till 6,3 (3,1) MSEK vilket motsvarar en marginal om 9,2% (5,9). Ökningen är främst hänförlig den amerikanska verksamheten.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till 0,0 (0,9) MSEK. Finansiella kostnader som belastat kvartalet är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,6 MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har haft en positiv påverkan på finansnettot med 4,1 MSEK. Andra finansiella kostnader som belastat kvartalet är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om -3,1 MSEK.

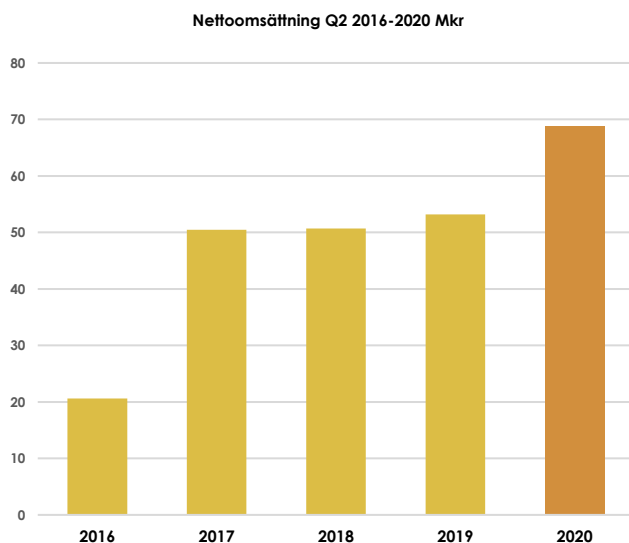
Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket haft ringa påverkan på kvartalets finansnetto.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 46 (765) TSEK. Kvartalets skatt är hänförlig till förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -12,4 (-3,8) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,03 (0,02) kronor.



Koncernens nettoomsättning och resultat

1 januari 2020 – 30 juni 2020

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 147,7 (97,0) MSEK, vilket är en ökning med 52,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras främst av att intäkter från den amerikanska verksamheten som förvärvades under andra kvartalet 2019 har tillkommit. Omsättningen för den europeiska verksamheten har påverkats negativt av den pågående pandemin och har minskat med 14,6% jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -16,4 (-1,2) MSEK, vilket är en minskning med 15,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av sjunkande försäljning på grund av den pågående pandemin, lägre bruttovinstmarginal, förvärvsrelaterade personalkostnader hänförliga förvärvet av Sensys Network Inc och det under andra kvartalet genomförda effektiviseringsprogrammet.

Justerad EBITDA ökade till 13,2 (9,4) MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,9% (9,7). Ökningen är främst hänförlig den amerikanska verksamheten.

Finansiella poster

Finansiella poster för första halvåret uppgick till -4,6 (0,7) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden är främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,4 MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har haft en positiv påverkan på finansnettot med 186 TSEK. Andra finansiella kostnader som belastat perioden är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om -1,5 MSEK.

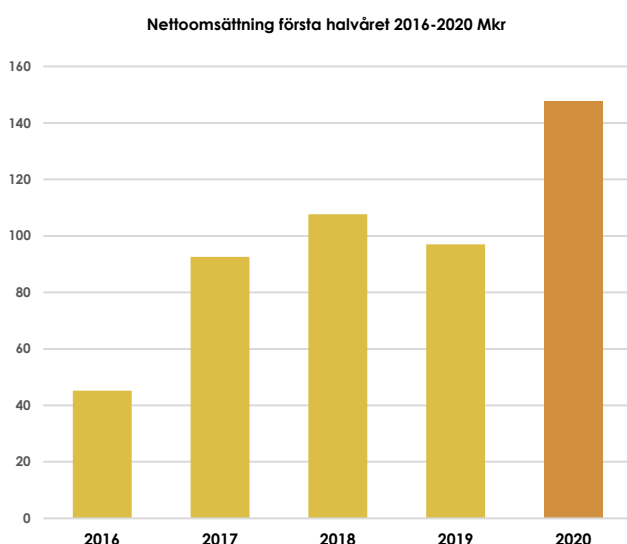
Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket påverkat första halvårets finansnetto med -1,1 MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -165 (415) TSEK. Periodens skatt är hänförlig till förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -21,1 (0,1) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,06 (0,00) kronor.



Segment TagMaster Europe

TagMaster utvecklar och levererar lösningar som syftar till att förbättra och effektivisera transport- och trafikflöden. Det kan vara smarta parkeringslösningar och intelligenta transportsystem som gör att vägnäten kan användas optimalt, lindra trafikproblem och minska utsläpp samt vägtullar eller lösningar för säkerhet och passagekontroll. TagMaster är också världsledande leverantör av mobilitetslösningar för spårbunden trafik i storstadsområden.

Verksamheten bedrivs i det svenska moderbolaget och helägda dotterbolag i Frankrike och England. Utvecklingsverksamheten är integrerad och bedrivs under ledning av koncernens CTO. Även CFO funktionen är centraliserad med lokala redovisningsfunktioner. Segmentets försäljningsdirektör och marknadsdirektör leder och är ansvariga för hela den europeiska verksamheten inom sina respektive områden.

Kvartalets verksamhet

Omsättningen, i segment Europa, uppgick för andra kvartalet till 30,9 Mkr, vilket är en minskning med 36,6 procent jämfört med andra kvartalet 2019. Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 54,4 procent.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till -3,8 Mkr vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på -12,3 procent.

Traffic solution-affären stod för 65 procent av försäljningen medan Rail solution stod för 35 procent.

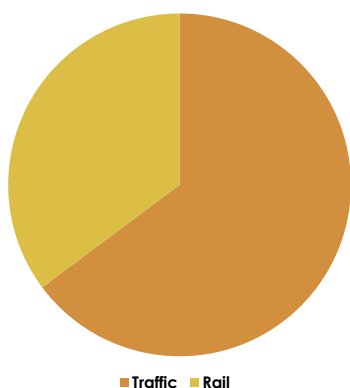
Koncernens marknader i Europa har alla drabbats hårt av nedstängningar relaterade till Covid-19-pandemin som i både Frankrike och UK pågick under i princip hela kvartalet. Frankrike började öppna upp något tidigare (slutet av maj) medan UK började sin återgång senare (i juni). Försäljningen har påverkats kraftigt då TagMasters produkter ska levereras, installeras och driftsättas. Då alla kunder - och deras medarbetare har - varit hemma under nedstängningarna har väldigt få installationer gjorts under kvartalet och därav resulterat i svagare försäljning.

Då i princip hela den svenska affären går på export så har även denna drabbats av de många nedstängningar som skett runt om i världen.

Under juni månad skedde en gradvis förbättring och koncernen kan konstatera att både TagMaster UK och TagMaster Nordic nådde ett positivt justerat EBITDA-resultat under kvartalet med bra bruttomarginaler. TagMaster France har haft en mer avvaktande återstart, främst inom Rail, och visar därför ett negativt EBITDA-resultat för kvartalet samt en ofördelaktig produktmix vilket drar ner bruttomarginalen för hela segmentet.

Som en långsiktig åtgärd initierades under perioden, för den europeiska delen av verksamheten, ett företagsövergripande effektiviseringsprogram innehållande strukturella förändringar, så som omallokeringar av resurser till nya affärsmöjligheter och optimering av kontor, samt reduktion av arbetskraft för att anpassa verksamheten till en mer bestående förändring i framtida försäljningsmix. TagMaster har tagit engångskostnader om cirka 9 Mkr under andra kvartalet varav merparten påverkar kassaflödet. Programmet förväntas resultera i en årlig kostnadsbesparing om cirka 10 Mkr från slutet av kvartal 3 2020.

Försäljning per kundkategori



Belopp i TSEK	2020 april-juni	2019 april-juni	Förändr, %
Nettoomsättning	30 934	48 774	-36,6
Bruttoresultat	16 828	30 339	-44,5
Bruttovinst-marginal, %	54,4	62,2	-
Justerad EBITDA	-3 817	2 178	-
Justerad EBITDA-marginal, %	-12,3	4,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	72	80	-6,5

Effekterna av redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 och aktivering av utvecklingsutgifter i enlighet med IAS 38 ingår inte i tabellen ovan.

Segment TagMaster USA

Sensys Networks utvecklar och levererar avancerade trådlösa radar- och magnetiska sensorer samt en molnbaserad mjukvaruplattform, som går under beteckningen SNAPS, där bland annat trafikdata analyseras med inbyggd AI och övervakar sensorer och lokala edge gateways. Sensys Networks erbjuder en end-to-end lösning som främst riktar sig mot styrning och optimering av trafikljus men som även är lämpad för landsvägs- och motorvägsövervakning, samt för parkeringslösningar. Sensys Networks anses vara världsledande inom ovanstående lösningar.

Verksamheten bedrivs i det av TagMaster helägda dotterbolaget Sensys Networks Inc med huvudkontor i Berkeley i Kalifornien. Verksamheten styrs och leds av dotterbolagets VD som rapporterar till koncernens VD. Sensys Networks Inc. har en lokal CTO som leder och styr utvecklingsverksamheten för segmentet samt en lokal finansdirektör och en lokal försäljnings- och marknadsdirektör som alla rapporterar till dotterbolagets VD.

Kvartalets verksamhet

Omsättningen, i segment USA, uppgick för andra kvartalet till 38,0 Mkr och bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 70,8 procent.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 7,1 Mkr vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 18,7 procent.

I segment USA står Traffic-solution affären för 100 procent av försäljningen.

Omsättningen under kvartalet har varit något högre än planerat främst beroende på att vissa lite större exportorder, har tagits, bland annat gällande en modernisering av Greklands näst största stad Thessalonikis trafikstyrningssystem. Men även försäljningen på den amerikanska marknaden har visat motståndskraft trots Covid-19 nedstängningar i de flesta delstater.

Integrationsarbetet går fortsatt enligt plan och Sensys Networks och de övriga verksamheterna i TagMaster-koncernen har redan identifierat och inlett ett antal initiativ rörande samarbete inom sälj, utveckling och logistik. Med förvärvet av Sensys Networks har ett omsättningsmässigt nästan dubbelt så stort TagMaster skapats. Via förvärvet har TagMaster skapat en egen plattform i USA som gör att koncernen kommer i åtnjutande av en både bredare och djupare teknologikompetens. Förvärvet ger koncernen en högre organisk tillväxtpotential, vilket visat sig väl under kvartalet, och blir en än mer intressant partner i byggandet av framtidens Smarta Städer.

Belopp i TSEK	2020 april-juni	2019 april-juni	Förändr, %
Nettoomsättning	38 017	4 384	767,2
Bruttoresultat	26 922	3 546	659,2
Bruttovinst-marginal, %	70,8	80,9	-
Justerad EBITDA	7 112	-2 140	-
Justerad EBITDA-marginal, %	18,7	-48,8	-
Antal anställda vid periodens utgång	36	36	0,0

Koncernen balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick till 84,2 (87,3) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 34,1 Mkr (39,8). Koncernens checkräkningskredit i SEK på 12 MSEK, var outnyttjad med 12 MSEK per 30 juni 2020. Checkräkningskrediten i USD om 3,0 MUSD var per 30 juni 2020 outnyttjad med 2,3 USD (omräknat 22,1 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 50,1 (47,5) MSEK.

Kassaflöde 1 april – 30 juni 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för andra kvartalet till 5,5 (-2,3) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,7 (-139,2) MSEK och avser dels investeringar i balanserade utvecklingskostnader om -1,1 MSEK samt 2,0 MSEK som erhöjts i samband med att förvärvet av Sensys Networks Inc slutavräknats.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,7 (167,0) MSEK och avser förändring av checkräkningskredit om 5,9 MSEK och amortering av leaseskulder om -1,8 MSEK. I posten ingår även ett stödlån om 7,7 MSEK (820 TUSD) från den amerikanska staten som tagits upp av koncernens amerikanska dotterbolag. Lånet kan komma att efterskänkas om vissa kriterier avseende hur erhållna medel har använts är uppfyllda.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 18,0 (25,5) MSEK.

Kassaflöde 1 januari – 30 juni 2020

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första halvåret till 8,0 (3,0) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 (-140,5) MSEK och avser dels investeringar i balanserade utvecklingskostnader om -3,2 MSEK samt 2,0 MSEK som erhöjts i samband med att förvärvet av Sensys Networks Inc slutavräknats. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 0,2 (0,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,2 (164,8) MSEK och avser förändring av checkräkningskredit om -0,6 MSEK och amortering av leaseskulder om -3,9 MSEK. I posten ingår även ett stödlån om 7,7 MSEK (820 TUSD) från den amerikanska staten som tagits upp av koncernens amerikanska dotterbolag. Lånet kan komma att efterskänkas om vissa kriterier avseende hur erhållna medel har använts är uppfyllda.

Första halvårets kassaflöde uppgick till 9,7 (27,3) MSEK.

Investeringar

Under andra kvartalet har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar skett med 1,2 (1,4) MSEK varav 1,1 (1,2) MSEK avser aktiverade utvecklingsutgifter.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 juni till 92,8 (95,6) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 91,2 (98,9) MSEK och avser balanserade utvecklingsutgifter om 37,4 (37,5) MSEK och kundrelationer om 47,4 (55,0) MSEK samt varumärke om 6,5 (6,5) MSEK. Den under andra kvartalet erhållna nedsättningen av köpeskillingen hänförlig aktierna i Sensys Networks Inc har medfört att förvärnsanalysen har räknats om och att goodwill därmed har minskat med 2,0 MSEK (199,8 TUSD).

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2020 till 196,7 (223,0) MSEK vilket motsvara 0,54 (0,61) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 30 juni 2020.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 53,1 (51,5) procent den 30 juni 2020 och det egna kapitalet till 196,7 (223,0) MSEK. Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2020 till 370,4 (433,3) MSEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 108 (116) varav anställda av Sensys Network Inc uppgår till 36.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 34,7 (36,1) MSEK, varav fakturering av koncerninterna tjänster om 0 (1,0) MSEK. Per den 30 juni uppgick tillgänglig likviditet till 36,9 (52,9) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 34,1 (39,8) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

TagMaster koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2019 under avsnittet "Risker och riskhantering" på sidorna 33 - 34. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Effekter av Covid-19

Styrelsen och ledningen bedömer att utbrottet av Covid-19-pandemin kommer att få negativ effekt på koncernens resultat men att det i dagsläget inte går att bedöma hur stor. Utvecklingen följs aktivt och åtgärder vidtas löpande för att begränsa effekten. Bland annat har bolaget under kvartalet genomfört ett företagsövergripande effektiviseringsprogram innehållande strukturella förändringar, så som omallokeringar av resurser till nya affärsmöjligheter och optimering av kontor, samt reduktion av arbetskraft för att anpassa verksamheten till en mer bestående förändring i framtida försäljningsmix.

Framtidsutsikter

Den nuvarande globala osäkerheten kräver en ödmjuk attityd till att förutse den närmaste framtiden. Dessutom är det välbetänkt att räkna med att en nedgång i den allmänna ekonomin kan göra att vissa kundgrupper senarelägger investeringsprogram.

Styrelsen och koncernens ledning är fortsatt positiva beträffande utsikterna på längre sikt och i och med förvärvet av Sensys Networks till och med mer positiva. Med större volym och ett bredare utbud som även sträcker sig mer mot lösningar inom viktiga tillväxtområden har företaget långsiktigt goda tillväxtpotentialer.

TagMasters tillväxtstrategi går ut på att växa organiskt och genom förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka produkt- och lösningserbjudandet och marknadsnärvaron. Målsättningen är att vara en attraktivare leverantör av realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Städer.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2020 april-juni	2019 april-juni	2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 jan-dec
Nettoomsättning	68 834	53 158	147 695	97 006	262 955
Övriga intäkter	2 030	290	2 783	1 403	2 216
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-618	-1 307	-448	-505	-2 319
Aktiverat arbete för egen räkning	1 130	1 194	3 232	2 161	6 518
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-24 465	-17 966	-51 904	-33 371	-85 637
Övriga externa kostnader	-16 116	-13 951	-28 177	-21 348	-46 142
Personalkostnader	-37 120	-23 208	-77 219	-40 522	-114 482
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-5 896	-3 561	-11 936	-5 626	-19 747
Övriga rörelsekostnader	-288	-64	-380	-414	-677
Rörelseresultat	-12 509	-5 415	-16 354	-1 216	2 685
Finansnetto	21	863	-4 591	686	-2 694
Resultat före skatt	-12 488	-4 552	-20 944	-530	-9
Skatt	46	765	-165	415	-6 790
Periodens resultat	-12 442	-3 787	-21 109	-115	-6 799
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-12 442	-3 787	-21 109	-115	-6 799
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,02	-0,06	0,00	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,02	-0,06	0,00	-0,02
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-15 079	-4 962	-146	-1 738	218
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	0	0	-241
Skatt på ovanstående	0	0	0	0	60
Periodens totalresultat	-27 521	-8 749	-21 255	-1 853	-6 762
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-27 521	-8 749	-21 255	-1 853	-6 762

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	2 806
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	183 976	194 533	191 175	55 427
Materiella anläggningstillgångar	2 810	3 314	3 310	3 008
Nyttjanderättstillgångar	18 353	25 883	22 175	13 005
Andra långfristiga fordringar	1 500	1 554	1 604	1 141
Uppskjutna skattefordringar	6 872	10 171	6 627	6 930
	213 511	235 455	224 891	79 511
Omsättningstillgångar				
Varulager	45 435	56 157	53 386	37 037
Kundfordringar	47 757	54 161	56 654	32 079
Övriga fordringar	13 550	40 083	10 219	13 172
Likvida medel	50 138	47 465	41 293	20 297
	156 880	197 866	161 552	102 585
SUMMA TILLGÅNGAR	370 391	433 321	386 443	184 902
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309	10 069
Pågående nyemission	-	-	-	124
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 592	241 459	130 982
Omräkningsreserv	-2 027	-3 837	-1 881	-2 099
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-61 046	-33 072	-39 937	-32 957
	196 694	222 992	217 950	106 119
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	38 485	44 092	38 305	3 500
Uppskjutna skatteskulder	3 367	1 497	2 949	1 199
Avsättningar	12 570	8 671	9 756	7 132
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	-	-	1 985
Leasingskulder	11 495	17 085	14 852	9 111
Övriga långfristiga skulder	17 234	18 488	8 441	9 525
	83 151	89 833	74 303	32 452
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	12 738	36 060	19 468	12 826
Skulder till kreditinstitut	17 072	9 344	17 657	2 000
Avsättningar	-	454	-	442
Villkorade tilläggsköpeskillingar	2 096	2 066	2 070	-
Leasingskulder	7 103	7 458	7 544	3 894
Övriga skulder	51 537	65 114	47 451	27 169
	90 545	120 496	94 190	46 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	370 391	433 321	386 443	184 902

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019, se not 6	10 069	124	130 982	-2 099	-32 957	106 119
Periodens resultat					-6 799	-6 799
Övrigt totalresultat				218	-181	37
Summa totalresultat				218	-6 980	-6 762
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	8 240	-124	121 737			129 853
Transaktionskostnader, efter skatt			-11 260			-11 260
Summa transaktioner med aktieägare	8 240		110 477			118 593
Utgående balans per 31 december 2019	18 309		241 459	-1 881	-39 937	217 950
Ingående balans per 1 januari 2019, se not 6	10 069	124	130 982	-2 099	-32 957	106 119
Periodens resultat					-115	-115
Övrigt totalresultat				-1 738		-1 738
Summa totalresultat				-1 738	-115	-1 853
Transaktioner med ägare:						
Nyemission	8 240	-124	121 737			129 853
Transaktionskostnader, efter skatt			-11 127			-11 127
Summa transaktioner med aktieägare	8 240		110 610			118 726
Utgående balans per 30 juni 2019	18 309		241 592	-3 837	-33 072	222 992
Ingående balans per 1 januari 2020	18 309		241 459	-1 881	-39 937	217 950
Periodens resultat					-21 109	-21 109
Övrigt totalresultat				-146		-146
Summa totalresultat	18 309		241 459	-2 027	-61 046	196 694
Utgående balans per 30 juni 2020	18 309		241 459	-2 027	-61 046	196 694

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2020 april-juni	2019 april-juni	2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-12 509	-5 415	-16 354	-1 216	2 685
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 024	3 300	19 462	5 248	29 142
Erlagd ränta	-959	-213	-1 893	-408	-3 016
Erhållen ränta	0	0	80	0	32
Betald skatt	0	0	0	0	-371
Erhållen skatt	134	0	134	0	1 006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 310	-2 328	1 429	3 624	29 478
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	5 532	-1 174	5 888	790	2 330
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	6 765	7 522	5 647	7 560	28 438
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelseskulder	-2 516	-6 295	-4 945	-8 984	-56 392
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 471	-2 275	8 019	2 990	3 854
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	1 958	-137 800	1 958	-137 800	-137 800
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-83	-199	-223	-574	-1 224
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 129	-1 194	-3 232	-2 161	-7 581
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	8	0	8	8
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	0	0	0	0	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	746	-139 185	-1 497	-140 527	-146 557
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	115 526	-	118 332	118 332
Upptagna lån	7 666	52 941	7 666	52 941	52 941
Amortering av lån	-	-500	-	-4 500	-8 416
Förändring checkräkningskredit	5 852	0	-624	0	6 477
Amortering leaseskulder	-1 776	-972	-3 862	-1 928	-5 714
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 742	166 995	3 180	164 845	163 620
Periodens kassaflöde	17 959	25 535	9 702	27 308	20 917
Kursdifferens i likvida medel	-2 806	-602	-857	-140	79
Likvida medel vid periodens början	34 986	22 532	41 293	20 297	20 297
Likvida medel vid periodens slut	50 138	47 465	50 138	47 465	41 293

Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttovinst-marginal och EBITDA är de resultatmått som rapporteras till högste verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för fördelning av resurser och för att utvärdera resultatet i koncernen. Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

Nedan följer en analys av koncernens intäkter och resultat för varje rapporterbart rörelsesegment. Effekterna av redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 och aktivering av utvecklingsutgifter i enlighet med IAS 38 har inte fördelats ut på segmenten i tabellen nedan, utan ingår i elimineringskolumnen.

1 januari 2020 – 30 juni 2020	TagMaster Europe	TagMaster USA	Elimineringsgar	Totalt koncernen
Intäkter				
Externa intäkter	79 105	68 590		147 695
Transaktioner mellan segment		668	-668	0
	79 105	69 258	-668	147 695
Bruttoresultat	46 917	48 426		95 343
Justerad EBITDA	-35	6 058	7 193	13 215
EBITDA	-9 356	-2 254	7 193	-4 418
Rörelseresultat	-10 082	-2 399	-3 873	-16 354

Övrig segmentsinformation

Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	-726	-145	
Bruttovinst-marginal, %	59,3	70,6	
Justerad EBITDA-marginal, %	0,0	8,8	
EBITDA-marginal, %	-11,8	-3,3	
Omstruktureringskostnader	-9 321	-	
Förvävsrelaterade kostnader	-	-8 312	
Antal anställda vid periodens utgång	72	36	

1 januari 2019 – 30 juni 2019	TagMaster Europe	TagMaster USA	Elimineringsgar	Totalt koncernen
Intäkter				
Externa intäkter	92 622	4 384		97 006
	92 622	4 384		97 006
Bruttoresultat	59 584	3 546		63 130
Justerad EBITDA	6 439	-2 140	5 109	9 408
EBITDA	6 439	-2 140	111	4 410
Rörelseresultat	4 069	-2 326	-2 959	-1 216

Övrig segmentsinformation

Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	-2 370	-186	
Bruttovinst-marginal, %	64,3	80,9	
Justerad EBITDA-marginal, %	7,0	-48,8	
EBITDA-marginal, %	7,0	-48,8	
Antal anställda vid periodens utgång	80	36	

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 jan-dec
Nettoomsättning	34 717	36 081	84 175
Övriga rörelseintäkter	1 119	180	0
	35 836	36 261	84 175
Handelsvaror och förnödenheter	-11 857	-11 359	-25 129
Övriga externa kostnader	-7 315	-7 596	-17 158
Personalkostnader	-13 878	-13 534	-26 052
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-79	0	-39
Övriga rörelsekostnader	-6	0	-69
Rörelseresultat	2 701	3 772	15 728
Finansnetto	-3 153	1 399	-174
Resultat efter finansiella poster	-452	5 171	15 554
Skatt på årets resultat	0	0	-3 378
Periodens resultat *)	-452	5 171	12 176

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	2 806
Immateriella tillgångar	310	-	368	-
Materiella anläggningstillgångar	102	-	123	-
Finansiella anläggningstillgångar	251 670	256 750	278 146	110 305
Varulager	9 675	10 303	8 377	10 200
Kundfordringar	9 715	9 080	13 453	8 270
Fordringar hos koncernföretag	45 812	25 911	17 228	1 003
Övriga fordringar	7 773	4 029	3 820	3 300
Kassa och bank	2 836	13 081	1 597	3 621
SUMMA TILLGÅNGAR	327 893	319 154	323 112	139 505
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	248 898	241 914	248 784	118 016
Avsättningar	3 684	3 816	3 657	3 735
Långfristiga skulder till kreditinstitut	38 485	44 092	38 305	3 500
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	17 072	9 344	17 657	2 000
Leverantörsskulder	3 923	11 548	5 494	4 174
Skulder till koncernföretag	10	0	15	-
Övriga skulder	15 821	8 440	9 200	8 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	327 893	319 154	323 112	139 505

Noter till den finansiella rapporten

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Detta är TagMaster ABs andra koncernredovisning som har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2019 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för andra kvartalet 2019 samt räkenskapsåret 2019 är omräknade enligt IFRS. Beskrivning och kvantifiering av övergångseffekter finns i not 6.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Väsentliga redovisningsprinciper

I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde, utom då det gäller vissa finansiella instrument värderade till verkligt värde. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget TagMaster AB och de företag över vilka moderföretaget har bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande föreligger när koncernen exponeras för, eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i ett företag och kan använda sitt inflytande över företaget för att påverka storleken på sin avkastning. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har vid behov justerats för att överensstämja med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Förändringar i moderföretagets andel i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner (det vill säga som transaktioner med koncernens ägare). Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

När moderföretaget förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan

- i) summan av det verkliga värdet för den erhållna ersättningen och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och
- ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande.

Det verkliga värdet på kvarvarande innehav i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då det bestämmande inflytandet förloras betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället för en investering i ett intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade utgifter redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning redovisas i resultatet.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företags avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade tilldelningar värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Tillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter värderas i enlighet med den standarden.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande, och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

Goodwill

Goodwill som uppkommer vid upprättande av koncernredovisning utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de minsta kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Företagets rapportering av rörelsesegment överensstämmer med den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. För TagMaster utgör VD den högste verkställande beslutsfattaren.

Koncernens verksamhet består i huvudsak av att utveckla och leverera hårdvara och mjukvara baserad på avancerad sensorteknologi inom RFID (Radio Frequency Identification) Radar, ANPR (Automatic Number Plate Recognition) och Wireless Magnetic (trådlösa magnetiska sensorsystem). Den interna uppföljningen av verksamheten sker per land av koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Varje land är därmed ett rörelsesegment. I de olika länderna säljs dock liknande produkter via liknande försäljningskanaler till liknande kunder. Flera länder har likartade ekonomiska egenskaper. För de europeiska enheterna är utvecklingsverksamheten och marknads- och försäljningsorganisationerna integrerade. Mot bakgrund av detta kan de europeiska länderna enligt IFRS 8 slås samman i segmentsredovisningen. Följaktligen är koncernens rapporterbara segment TagMaster Europe och TagMaster USA.

De rapporterbara segmentens redovisningsprinciper överensstämmer med de principer som tillämpas av koncernen i dess helhet. Effekterna av redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 och aktivering av utvecklingsutgifter i enlighet med IAS 38 fördelas inte ut på segmenten i den interna rapporteringen

Intäkter från avtal med kunder

Intäkter redovisas till ett belopp som avspeglar förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och tjänster till kunder. TagMaster redovisar intäkten när koncernen överför kontrollen över en produkt eller tjänst till en kund.

Enligt villkoren i ett mycket begränsat antal av koncernens avtal har kunden retrurrätt. I dessa fall innehåller transaktionspriset således, det som IFRS 15, benämner rörliga ersättningar. Rörlig ersättning ska redovisas endast i sådan utsträckning att det är stor sannolikhet att en väsentlig del av intäkten inte kommer behöva återföras i framtiden. Då det utifrån historisk data inte bedöms sannolikt att en väsentlig del av de intäkter som härrör från försäljning till kunder med retrurrätt kommer att behöva återföras redovisas inte någon skuld för retur.

TagMaster säljer i huvudsak hårdvara och mjukvara till kunder tillsammans med närliggande tjänster som kundanpassningar och teknisk support. Det förekommer att avtal med kunder inkluderar flera olika produkter och tjänster medan mjukvara och teknisk support i andra avtal säljs separat. I de fall avtalen innehåller flera prestationsåtaganden, fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspris.

Om redovisade intäkter överstiger betalningen för ett prestationsåtagande redovisas en avtalstillgång och om betalningen överstiger redovisade intäkter från ett prestationsåtagande redovisas en avtalsskuld. Normalt har TagMaster 30-60 dagar som betalningsvillkor på utställda fakturor.

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämningen av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

Nedan följer beskrivning av koncernens prestationsåtaganden.

Hårdvara och förinstallerad mjukvara

TagMaster säljer hårdvara baserad på avancerad sensorteknologi inom RFID (Radio Frequency Identification) Radar, ANPR (Automatic Number Plate Recognition) och Wireless Magnetic (trådlösa magnetiska sensorsystem). Hårdvara säljs tillsammans med en förinstallerad mjukvara. Hårdvaran bedöms inte vara funktionell utan den förinstallerade mjukvaran. Hårdvara och förinstallerad mjukvara (paketet) anses därför tillsammans vara ett separat prestationsåtagande. Kunden kan använda mjukvaran vid samma tidpunkt som hårdvaran levereras till kunden. Intäkter från försäljning av hårdvara och mjukvara redovisas vid den tidpunkt kontrollen för varan överförs till kunden, vilket normalt inträffar när risken har överförts till kunden baserat på tillämpade fraktvillkor. Över tid kan mindre uppdateringar av mjukvara förekomma. Då dessa inte anses vara kritiska för varans funktion påverkas inte bedömningen av vid vilken tidpunkt kontrollen av hårdvara och mjukvara har övergått till kunden.

Betalning från kund erhålls normalt i efterskott varför TagMaster redovisar en avtalstillgång från försäljning av hårdvara med förinstallerad mjukvara. Eventuella kund Anpassningar av hårdvara bedöms inte vara ett separat identifierbart prestationsåtagande. Intäkten redovisas således vid tidpunkten då kontrollen för varan övergår till kunden.

Försäljning av hårdvara inkluderar även en sedvanlig garanti där TagMaster garanterar att såld hårdvara fungerar i enlighet med överenskommen specifikation. Koncernen redovisar därför garantier i enlighet med IAS 37, se avsnitt "avsättningar" för tillämpade principer.

Mjukvara

TagMaster säljer molnbaserad management mjukvara. Mjukvaran säljs till kunder separat från andra varor och tjänster och även om det förekommer mindre uppdateringar av mjukvaran över tid så anses de inte kritiska för mjukvarans funktion. Försäljning av mjukvara bedöms därför vara ett separat prestationsåtagande där intäkter från försäljning av mjukvara redovisas vid den tidpunkt kontrollen överförs till kunden, vilket normalt inträffar när TagMaster gör mjukvaran tillgänglig för kunden. Betalning från kund erhålls normalt i efterskott varför TagMaster redovisar en avtalstillgång från försäljning av mjukvara.

Teknisk support

Teknisk support tillhandahålls online eller via telefon när och där den behövs under avtalsperioden. Nyttjande av teknisk support varierar inte väsentligt mellan olika månader och kunden betalar samma belopp oavsett hur många gånger tjänsten används. Intäkter från teknisk support redovisas linjärt över avtalsperioden, vanligtvis två år. Betalning från kund erhålls i förskott varför TagMaster normalt redovisar en avtalsskuld från försäljning av teknisk support.

Leasingavtal

Koncernen bedömer om ett avtal är eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. I princip samtliga av koncernens identifierade leasingavtal avser hyreslokaler. Koncernen redovisar en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkuld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare. Detta gäller dock inte för korttidsleasingavtal (definierade som leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod bättre återspeglar hur de ekonomiska fördelar från den underliggande tillgången konsumeras av leasetagaren.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte erlagts vid inledningsdatumet, diskonterade med användning av leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas, använder koncernen den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som en leasetagare skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Optioner inkluderas i leasingperioden endast om utnyttjandet av en förlängningsoption anses som rimligt säkert eller om utnyttjandet av en termineringsoption anses som ej rimligt säkert. För att minska osäkerheten för optioner som ligger långt i framtiden tas endast med den tidsmässigt första optionen i ett avtal med i bedömningen. Ledningen beaktar all tillgänglig information som ger ekonomiska incitament att utnyttja en förlängnings- eller

termineringsoption till exempel möjligheten att hitta en lämplig ersättningslokal, flyttkostnader, befintliga förbättringar på annans fastighet eller förhandlingskostnader för att ingå ett nytt leasingavtal

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leaseingskulden omfattar:

- fasta leasingavgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter) efter avdrag för eventuella förmåner,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,

Leaseingskulden presenteras på egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter det första redovisningstillfället värderas leaseingskulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leaseingskulden (genom användande av effektivräntemetoden) samt genom att minska det redovisade värdet för att återspegla erlagda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leaseingskulden (och gör en motsvarande justering av den tillhörande nyttjanderätten) om:

- leasingperioden har förändrats. I dessa fall omvärderas leaseingskulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta,
- leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller pris. I dessa fall omvärderas leaseingskulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med den initiala diskonteringsräntan (såvida inte förändringarna i leasingavgifterna beror på en ändrad rörlig ränta, då används istället en ändrad diskonteringsränta), eller
- ett leasingavtal ändras och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal. I dessa fall omvärderas leaseingskulden genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Vid anskaffningstillfället redovisas nyttjanderätterna till värdet av motsvarande leaseingskuld, erlagda leasingavgifter vid eller före inledningsdatumet samt eventuella initiala direkta utgifter. I efterföljande perioder värderas de till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivning på nyttjanderätter sker över beräknad nyttjandeperiod eller över den avtalade leasingtiden, om den är kortare.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på en egen rad i koncernens rapport över finansiell ställning. Koncernen tillämpar IAS 36 Nedskrivningar för att avgöra om det föreligger ett nedskrivningsbehov för nyttjanderätten och på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leaseingskulden och nyttjanderätten. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i den period då de uppkommer och inkluderas på rad Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

IFRS 16 tillåter, som en praktisk lättnadsregel, att en leasetagare inte separerar icke-leasingkomponenter från leasingkomponenter och istället redovisar varje leasingkomponent och tillhörande icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent. Koncernen har valt att tillämpa detta för hyreslokaler.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Förmånsbestämda planer

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner för anställda i Frankrike. Planen kallas för " Retirement indemnity plan" och är ofonderad. Retirement indemnity planen ger anställda som har varit anställda hos TagMaster i fler än två alternativt fem år rätt till en engångsutbetalning vid pensioneringstillfället. Engångsutbetalningens storlek beror på flera faktorer såsom tjänstetid, lön vid pensionstillfället och position inom företaget. Denna förmån är en lagstadgad förmån där utformningen närmare beskrivs i kollektivavtal som regleras av parterna. Potentiella tvister mellan arbetsgivare och arbetstagare avgörs av domstol. Betalningarna görs direkt via TagMaster i samband med att de uppstår. Planen är öppen för nya medlemmar och förmåner intjänas i planen.

Den skuld eller tillgång som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Denna kostnad ingår i personalkostnaderna i resultaträkningen.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i balansräkningen. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Skatter

Skatteskostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången tas i bruk. Nyttjandeperioden är som följer:

Inventarier	5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	Över kontraktstidens längd

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från balansräkningen.

Immateriella tillgångar

Internt upparbetade immateriella tillgångar - Aktiverade utgifter för produktutveckling

Internt upparbetade immateriella tillgångar som härrör från koncernens produktutveckling redovisas endast om följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- företaget har avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bedömd nyttjandetid uppgår till 5 eller 7 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period då de uppkommer.

Anskaffning som en del av ett rörelseförvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett företagsförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill när de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och deras verkliga värden kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för sådana immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Förvärvade immateriella tillgångar skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod.

Efter det första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar på samma sätt som separat förvärvade immateriella tillgångar. Nyttjandeperioden är som följer:

Kundrelationer	7 år
Aktiverade utgifter för produktutveckling	5 - 7 år

Varumärken bedöms vara en tillgång med obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och efter det till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning ska prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller när det finns en indikation på värdeminskning.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Låneutgifter

Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång, vilket är en tillgång som med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, utgör del av tillgångens anskaffningsvärde, till dess att tillgången är till största del redo för avsedd användning eller försäljning. Alla andra låneutgifter redovisas i resultaträkningen i den period som de uppkommit. TagMaster har inte några kvalificerade tillgångar varför samtliga låneutgifter har kostnadsförts.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan hyresdepositioner (klassificerade som Andra långfristiga fordringar), Kundfordringar och Likvida medel. På skuldsidan återfinns Upplåning, Leasingskulder, villkorade köpeskillningar (klassificerad som Övriga finansiella skulder), Leverantörsskulder och upplupna kostnader (klassificerad som Övriga skulder).

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Inga finansiella tillgångar och skulder kvittas i rapporten över finansiell ställning, eftersom villkor för kvittning inte är uppfyllda. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån den affärsmodell som tillgången hanteras i och dess kassaflödeskaraktär. Om den finansiella tillgången innehåses inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssenliga kassaflöden och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till upplupet anskaffningsvärde. Denna affärsmodell kategoriseras som "hold to collect".

Om den finansiella tillgången innehåses i en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar och de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet redovisas tillgången till verkligt värde via övrigt totalresultat. Denna affärsmodell kategoriseras som "hold to collect and sell".

Samtliga andra affärsmodeller där syftet är spekulation, innehav för handel eller där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller innebär redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Denna affärsmodell kategoriseras som "other".

För samtliga finansiella tillgångar förutom derivatinstrument tillämpar TagMaster affärsmodellen "hold to collect", vilket innebär att tillgångarna redovisas till upplupet anskaffningsvärde. TagMaster tillämpar affärsmodellen "other" för derivatinstrument, vilket innebär att de värderas till verkligt värde över resultatet.

Klassificering av finansiella skulder följer inte samma tillvägagångssätt som för finansiella tillgångar. Finansiella skulder värderas antingen till verkligt värde via resultaträkning eller till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderas till verkligt värde via resultatet när de uppfyller definitionen av ett finansiellt instrument som innehåses för handel, om de är oåterkalleligen identifierade som sådana vid första redovisningstillfället eller om de är derivat. Villkorad köpeskilling och derivatinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid det första redovisningstillfället minus kapitalbelopp, plus den ackumulerade avskrivningen med effektivräntemetoden av eventuell skillnad mellan det kapitalbeloppet och det utestående kapitalbeloppet, justerat för eventuella nedskrivningar. Redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång är upplupet anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång före justeringar för en eventuell förlustreserv.

Nedskrivningar

Enligt IFRS 9 ska koncernen redovisa en förlustreserv för förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna. Historiskt har koncernens kundförluster varit i det närmaste obefintliga. Effekterna av IFRS 9 har beräknats och uppgår till belopp som bedömts vara oväsentliga för koncernens redovisning.

Egetkapitalinstrument omfattas inte av nedskrivningsreglerna.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Vid bestämmande av anskaffningsvärdet har vägda genomsnittspriser använts. Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Detta innebär att avvikelse kan förekomma jämfört med förändring i enskilda poster i balansräkningen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapportering utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

Rapporten för första kvartalet 2020 var moderföretagets första finansiella rapport som upprättats i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tidigare har moderföretaget tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och Årsredovisningslagen. Övergångsdatum har fastställts till den 1 januari 2019 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för andra kvartalet 2019 samt räkenskapsåret 2019 är omräknade enligt RFR 2. Övergången till RFR 2 har inte inneburit några väsentliga effekter på moderföretagets finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2, varför reglerna om finansiella instrument i IFRS 9 inte tillämpas i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Leasingavtal

Moderbolaget tillämpar undantaget i RFR 2 varför reglerna om leasingavtal i IFRS 16 inte tillämpas i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således inte i balansräkningen.

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i koncernföretag hos givaren. Hos mottagaren redovisas aktieägartillskott direkt mot fritt eget kapital.

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov för goodwill föreligger. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna, till vilka goodwill har allokerats till, fastställs utifrån beräkning av nyttjandevärde. Beräkning av nyttjandevärdet kräver att företagsledningen gör uppskattningar om viktiga antaganden så som framtida intäkter, vinstmarginaler, investeringsnivåer och diskonteringsränta. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar och prognoser för de kommande fem åren. Vinstmarginalen och investeringsnivån som används överensstämmer med den enhetens historiska nivåer. Tillväxttakten som används överensstämmer med branschprognoser för kassagenererande enheten. Antagandena tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

I följande avsnitt beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Förvärv av verksamheter (rörelseförvärv)

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av verksamheter innefattar att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning, som poster som inte varit föremål för redovisning i det förvärvade bolagets balansräkning, såsom immateriella anläggningstillgångar, av olika slag ska värderas till verkligt värde. En identifiering måste i först hand göras avseende vilka immateriella anläggningstillgångar som kan ha ett värde, såsom t ex kundrelationer, varumärken och utvecklad teknologi. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka ska värderas varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på ett flertal olika antaganden såsom t ex framtida kassaflöden, tillväxttakt för intäkter, EBITDA- marginal samt såväl skattesatser som diskonteringsfaktorer. Värderingar av detta slag innefattar ett stort antal bedömningar vilka alla måste noggrann genomgå, beräknas och analyseras. Detta innebär också att en preliminär värdering kan behöva genomföras och därefter justeras. Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutjustering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Immateriella tillgångar – aktivering av utvecklingsutgifter

Koncernen bedriver utvecklingsverksamhet. En immateriell tillgång som uppstår genom utveckling ska endast tas upp som en tillgång i balansräkningen om samtliga villkor i IAS 38 är uppfyllda.

För varje utvecklingsprojekt tar koncernens Product Strategy Board, PSB, i vilket koncernens VD, CTO och försäljningsdirektör ingår, löpande ställning till om det finns förutsättningar för att sälja den färdiga produkten och om det finns teknisk kompetens och finansiella resurser för att fullfölja projektet.

Koncernledningen bedömer, baserat på PSBs ställningstaganden, att den tekniska kunskapen och den finansiella styrkan finns för att färdigställa de aktiverade immateriella tillgångarna till säljbara produkter. Marknaden för de framtida produkterna bedöms vara densamma som koncernens produkter säljs på idag.

Värdering av underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Väsentliga bedömningar krävs för att uppskatta framtida skattemässiga överskott och när i tiden dessa kommer att inträffa. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i dotterbolagen. Per den 31 december 2019 hade koncernen förlustavdrag uppgående till cirka 335,0 (138,0) MSEK av vilka 19,2 (20,2) MSEK beaktats vid beräkning av uppskjuten skattefordran.

Övriga områden av bedömningskaraktär

Bland övriga områden av bedömningskaraktär märks främst inkuransbedömning på varulager och avsättningar för garantiåtaganden.

3. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående avser transaktioner i form av ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med vad som framgår av årsredovisningen för 2019 sidan 47. Därutöver finns ej några väsentliga transaktioner med närstående.

4. Verkligt värde finansiella instrument

Nedan lämnas upplysningar om hur verkligt värde har bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelningen av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

TagMasters finansiella instrument består i huvudsak av hyresdepositioner (klassificerade som Andra långfristiga fordringar), Kundfordringar, positiva derivatinstrument (klassificerade som Övriga fordringar), Likvida medel, Upplåning, Leasingskulder, villkorade köpeskillningar (klassificerad som Övriga finansiella skulder), negativa derivatinstrument (klassificerade som övriga skulder), Leverantörsskulder och Upplupna kostnader (klassificerad som Övriga skulder).

Derivatinstrument med positivt värde värderas återkommande till verkligt värde, där verkligt värde bestäms enligt nivå 2. Koncernen har inga andra finansiella tillgångar som återkommande värderas till verkligt värde. Skulder som återkommande värderas till verkligt värde är derivatinstrument med ett negativt verkligt värde, där verkligt värde bestäms enligt nivå 2 samt villkorade köpeskillingar där verkliga värde bestäms enligt nivå 3. Det har inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 för återkommande värderingar till verkligt värde under året.

För finansiella tillgångar och övriga finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt.

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som använts för att fastställa verkligt värde på koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt nivå 3.

Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv värderas till verkligt värde, enligt nivå 3. Villkorad köpeskillning har uppstått efter förvärv av Magsys SA. En diskonterad kassaflödesmetod användes för att fånga nuvärdet av de förväntade framtida ekonomiska fördelar som kommer att lämna koncernen vid företagsförvärvet. Den signifikanta icke observerbara data som används i beräkningen är riskjusterad diskonteringsränta och sannolikhetsjusterat förväntat kassaflöde. TagMaster har i modellen använt en diskonteringsränta om 2,621% och ett förväntat kassaflöde om 200 000 €. Följande tabell visar förändringen i den villkorade köpeskillingen, som ensamt är det instrument som värderas till verkligt värde i nivå 3.

Villkorad köpeskillning

Ingående balans 1 januari 2019	-1 985
Vinster(+)/förluster(-) redovisade i resultatet	-54
Kursdifferenser (+/-) redovisade i resultatet	-31
Utgående balans 31 december 2019	-2 070
Vinster(+)/förluster(-) redovisade i resultatet	-14
Kursdifferenser (+/-) redovisade i resultatet	-12
Utgående balans 30 juni 2020	-2 096

5. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2020 – 30 juni 2020			1 januari 2019 – 30 juni 2019		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	1 680	0	1 680	1 290	0	1 290
EMEA	45 626	23 637	69 263	68 438	1 754	70 192
Asia Pacific	13 669	1 490	15 159	10 168	89	10 257
Americas	18 130	43 463	61 593	12 726	2 541	15 267
	79 105	68 590	147 695	92 622	4 384	97 006
Kundkategori						
Traffic Solutions	52 052	68 590	120 642	60 681	4 384	65 065
Rail Solutions	27 053	-	27 053	31 941	-	31 941
	79 105	68 590	147 695	92 622	4 384	97 006
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	78 971	67 642	146 613	92 273	4 377	96 650
Över tid	134	948	1 082	349	7	356
	79 105	68 590	147 695	92 622	4 384	97 006

6. Övergång till IFRS

TagMaster AB har tidigare tillämpat Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Från och med 1 januari 2020 upprättar TagMaster AB sin års- och koncernredovisning enligt EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2019. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 är att ett företag tillämpar samtliga råd retroaktivt vid fastställande av ingångsbalansen. Dock finns vissa tvingande och frivilliga undantag från den retroaktiva tillämpningen. Koncernen har valt att tillämpa följande undantag:

- IFRS 3 har inte tillämpats på förvärvsanalyser som upprättats innan övergångsdatumet
- Leasingskulder har värderats till nuvärdet av återstående leasingavgifterna, diskonterad med den marginella upplåningsräntan vid tidpunkten för övergång till IFRS.

I följande tabeller presenteras och kvantifieras de av företagsledningen bedömda effekterna på koncernens rapport över totalresultatet och finansiella ställning vid övergången till IFRS för koncernen.

Det som främst har påverkat redovisningen är:

- Tillämpning av IFRS 3 på förvärvsanalysen hänförlig till förvärvet av Sensys Networks Inc, se not A.2
- Återläggning av tidigare års avskrivningar på goodwill, se not A nedan
- Aktivering av utvecklingsutgifter, se not A nedan
- Redovisning av operationella leasingavtal i koncernens balansräkning, se not B nedan
- Redovisning av förmånsbestämda planer, se not C nedan

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2018-12-31 K3	Effekt vid övergång till IFRS	2019-01-01 IFRS
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital		2 806		2 806
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	A	51 400	4 027	55 427
Materiella anläggningstillgångar		3 008		3 008
Nyttjanderättstillgångar	B		13 005	13 005
Andra långfristiga fordringar		1 141		1 141
Uppskjutna skattefordringar	D	6 118	812	6 930
		61 667	17 844	79 511
Omsättningstillgångar				
Varulager		37 037		37 037
Kundfordringar		32 079		32 079
Övriga fordringar		13 172		13 172
Kassa och bank/Likvida medel		20 297		20 297
		102 585		102 585
SUMMA TILLGÅNGAR		167 058	17 844	184 902
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		10 069		10 069
Pågående nyemission		124		124
Övrigt tillskjutet kapital		130 982		130 982
Omräkningsreserv		0	-2 099	-2 099
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-35 844	2 887	-32 957
		105 331	788	106 119
Avsättningar /Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 500		3 500
Uppskjutna skatteskulder	D	272	927	1 199
Avsättningar	C	6 435	697	7 132
Villkorade tilläggsköpeskillingar	C.2		1 985	1 985
Övriga långfristiga skulder		9 525		9 525
Leasingskulder	B		9 111	9 111
		19 732	12 720	32 452
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		12 826		12 826
Skulder till kreditinstitut		2 000		2 000
Avsättningar	C		442	442
Leasingskulder	B		3 894	3 894
Övriga skulder		27 169		27 169
		41 995	4 336	46 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		167 058	17 844	184 902

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019-12-31 K3	Effekt vid övergång till IFRS	2019-12-31 IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	A	167 098	24 077	191 175
Materiella anläggningstillgångar		3 310		3 310
Nyttjanderättstillgångar	B		22 175	22 175
Andra långfristiga fordringar		1 577	27	1 604
Uppskjutna skattefordringar	D	5 768	859	6 627
		177 753	47 138	224 891
Omsättningstillgångar				
Varulager		53 386		53 386
Kundfordringar		56 654		56 654
Övriga fordringar		10 219		10 219
Kassa och bank/Likvida medel		41 293		41 293
		161 552		161 552
SUMMA TILLGÅNGAR		339 305	47 138	386 443
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		18 309		18 309
Övrigt tillskjutet kapital		241 459		241 459
Omräkningsreserv		0	-1 881	-1 881
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-60 672	20 735	-39 937
		199 096	18 854	217 950
Avsättningar/Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		38 305		38 305
Uppskjutna skatteskulder	D	293	2 656	2 949
Avsättningar	C	6 896	2 860	9 756
Övriga långfristiga skulder		8 441		8 441
Leasingskulder	B		14 852	14 852
		53 935	20 368	74 303
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		19 468		19 468
Skulder till kreditinstitut		17 657		17 657
Villkorade tilläggsköpeskillingar	C.2		2 070	2 070
Leasingskulder			7 544	7 544
Övriga skulder	C.3	49 149	-1 698	47 451
		86 274	7 916	94 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		339 305	47 138	386 443

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019-06-30 K3	Effekt vid övergång till IFRS	2019-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	A	187 517	7 016	194 533
Materiella anläggningstillgångar		3 314		3 314
Nyttjanderättstillgångar	B		25 883	25 883
Andra långfristiga fordringar		1 554		1 554
Uppskjutna skattefordringar	D	9 333	838	10 171
		201 718	33 737	235 455
Omsättningstillgångar				
Varulager		56 157		56 157
Kundfordringar		54 161		54 161
Övriga fordringar		40 083		40 083
Kassa och bank/Likvida medel		47 465		47 465
		197 866	0	197 866
SUMMA TILLGÅNGAR		399 584	33 737	433 321
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		18 309		18 309
Övrigt tillskjutet kapital		241 592		241 592
Omräkningsreserv			-3 837	-3 837
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-40 275	7 203	-33 072
		219 626	3 366	222 992
Avsättningar/Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		44 092		44 092
Uppskjutna skatteskulder	D	282	1 215	1 497
Avsättningar	C	7 981	690	8 671
Övriga långfristiga skulder		17 085		17 085
Leasingskulder	B		18 488	18 488
		69 440	20 393	89 833
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		36 060		36 060
Avsättningar	C		454	454
Skulder till kreditinstitut		9 344		9 344
Villkorade tilläggsköpeskillingar	C.2		2 066	2 066
Leasingskulder	B		7 458	7 458
Övriga skulder		65 114		65 114
		110 518	9 978	120 496
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		399 584	33 737	433 321

Koncernens rapport över resultat och övrigt total resultat i sammandrag

Belopp i TSEK	Not	2019 jan-juni K3	Effekt vid övergång till IFRS	2019 jan-juni IFRS	2019 jan-dec K3	Effekt vid övergång till IFRS	2019 jan-dec IFRS
Nettoomsättning		97 006		97 006	262 955		262 955
Övriga intäkter		1 403		1 403	2 216		2 216
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor		-505		-505	-2 319		-2 319
Aktiverat arbete för egen räkning	A		2 161	2 161		6 518	6 518
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter		-33 371		-33 371	-85 637		-85 637
Övriga externa kostnader	A, B	-19 298	-2 050	-21 348	-48 964	2 822	-46 142
Personalkostnader		-40 522		-40 522	-114 715	233	-114 482
Övriga rörelsekostnader		-414		-414	-677		-677
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	A, B	-8 577	2 951	-5 626	-30 851	11 104	-19 747
Rörelseresultat		-4 278	3 062	-1 216	-17 992	20 677	2 685
Finansiella intäkter och kostnader, netto	B	823	-137	686	-2 070	-624	-2 694
Resultat före skatt		-3 455	2 925	-530	-20 062	20 053	-9
Skatt	D	703	-288	415	-5 086	-1 704	-6 790
Periodens resultat		-2 752	2 637	-115	-25 148	18 349	-6 799
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 672	-66	-1 738	320	-102	218
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen</i>							
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen						-241	-241
Skatt på ovanstående						60	60
Periodens totalresultat		-4 424	2 571	-1 853	-24 828	18 066	-6 762

Justeringar i eget kapital

Belopp i TSEK	2019-06-30	2019-12-31	2019-01-01
Balanserade utvecklingsutgifter	6 187	11 185	4 026
Uppskjuten skatt på balanserade utvecklingsutgifter	-1 215	-2 625	-927
Avsatt/förändring förmånsbestämda pensionsplaner	-3 210	-3 184	-3 123
Uppskjuten skatt på pensionsavsättningar	838	872	812
Förvärvskostnader	-4 148	-4 148	-
Återföring avskrivningar goodwill	6 202	25 590	-
Avskrivningar immateriella tillgångar (förvärvsanalys)	-1 161	-8 534	-
Verkligt värde justering derivatinstrument	-	27	-
Uppskjuten skatt på verkligt värde justering derivatinstrument	-	-6	-
Effekt av IFRS 16	-61	-223	-
Omräkningsdifferens	-66	-100	-
Summa justeringar i eget kapital	3 366	18 854	788
Hänförligt till :			
Moderbolagets aktieägare	3 366	18 854	788

Not A. Immateriella tillgångar

Belopp i TSEK	Not	Goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Total
Redovisat värde K3 2019-01-01		47 756	3 644	-	-	51 400
Aktivering	A.3		4 026			4 026
Redovisat värde IFRS 2019-01-01		47 756	7 670	-	-	55 426
Redovisat värde K3 2019-06-30		185 265	2 252	-	-	187 517
Ingående IFRS justering, netto		-	4 026	-	-	4 026
Återförda avskrivningar	A.1	6 202	-	-	-	6 202
Förvärvsanalys enligt IFRS 3	2	-98 472	30 487	57 163	6 669	-4 153
Periodens aktivering	A.3	-	2 161	-	-	2 161
Periodens avskrivning		-	-603	-665	-	-1 268
Omräkningsdifferens		2 633	-873	-1 533	-179	48
Redovisat värde IFRS 2019-06-30		95 628	37 450	54 965	6 490	194 533
Redovisat värde K3 2019-12-31		166 730	368	-	-	167 098
Ingående IFRS justering, netto		-	4 026	-	-	4 026
Återförda avskrivningar	A.1	25 590	-	-	-	25 590
Förvärvsanalys enligt IFRS 3	A.2	-98 472	30 487	57 163	6 669	-4 153
Periodens aktivering	A.3	-	7 159	-	-	7 159
Periodens avskrivning		-	-3 799	-4 735	-	-8 534
Omräkningsdifferens		1 918	-594	-1 188	-147	-11
Redovisat värde IFRS 2019-12-31		95 766	37 647	51 240	6 522	191 175

Not A.1

Posten goodwill är enligt IFRS en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod vilket medför att posten inte minskas med årliga avskrivningar. Detta skiljer sig från tidigare redovisningsprinciper (K3) där en ekonomisk livslängd om 5 - 10 år tidigare har tillämpats. Övergången till IAS 38 medför därför att avskrivningar av goodwill under 2019 vänds och läggs tillbaks mot balanserat resultat i eget kapital. Goodwill är inte en avdragsgill kostnad eller skattepliktig intäkt varför justeringen inte har några skattemässiga effekter för de poster som är hänförlig till bolagsförvärv. Den i koncernen redovisade inkråmsgoodwillen är hänförlig en fransk enhet. I Frankrike gäller motsvarande skatteregler för inkråmsgoodwill som för koncerngoodwill varför inte heller denna justeringen har medfört några skattemässiga effekter. Övergången till IFRS medför nytt krav för TagMaster att testa goodwill minst årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivning redovisas i rörelseresultatet. Posten har prövats för nedskrivningsbehov utifrån förhållanden som förelåg vid tidpunkten för övergång till IFRS samt per 31 december 2019, inget nedskrivningsbehov identifierades. Även känslighetsanalyser visar att rimliga möjliga förändringar i väsentliga antaganden inte leder till något nedskrivningsbehov.

Not A.2

Den 13 juni förvärvades 100% av aktierna i det amerikanska bolaget Sensys Networks Inc för en köpeskilling om 1 62 275 TSEK. Förvärvet har skett efter tidpunkten för övergången till IFRS varför förvärvsanalysen har upprättats i enlighet med IFRS 3. Hela ersättningen har överförts genom likvida medel och förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 4 148 TSEK och har redovisats som övriga kostnader i resultaträkningen. De tillgångar och skulder som redovisats till följd av förvärvet är följande:

Verkligt värde	K3	Verkligt värde IFRS 3	Effekt vid övergång till IFRS
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	-	30 487	30 487
Kundrelationer	-	57 163	57 163
Varumärken	-	6 669	6 669
Övriga långfristiga fordringar	448	448	-
Materiella anläggningstillgångar	286	286	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	19 645	19 645	-
Kundfordringar	22 894	22 894	-
Övriga kortfristiga fordringar	29 072	29 077	-
Likvida medel	24 475	24 475	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	-2 429	-2 429	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	-22 427	-22 427	-
Övriga kortfristiga skulder	-51 020	-51 020	-
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	20 944	115 268	94 319
Överförd ersättning	166 423	162 275	-4 148
Goodwill	145 479	47 007	-98 472

Notera att ovanstående förvärvsanalys är preliminär och kan komma att justeras.

Goodwill uppkom vid förvärvet då den överförda ersättningen även inkluderade belopp hänförliga synergier, intäktsökningar, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företaget. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar.

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Not A.3

TagMaster bedriver utveckling av sensorprodukter och avancerad mjukvara. I IFRS ska utgifter som uppfyller bestämda kriterier i IAS 38 för utvecklingsutgifter aktiveras som en immateriell tillgång i koncernens balansräkning. Detta skiljer sig från tidigare redovisningsprinciper (K3) då TagMaster redovisat utvecklingsutgifter som kostnad i resultaträkningen i den period de inträffat. Övergången till IAS 38 medför därför att historiska utvecklingsutgifter minskat med ackumulerade avskrivningar har aktiverats i koncernens balansräkning. Nyttjandeperioden för balanserade utvecklingsutgifter uppgår till 5 - 7 år.

Not B

Koncernens leasingåtaganden består främst av hyresavtal avseende lokalerna i Kista, Paris, Toulouse och Berkeley.

För återstående leasingåtaganden har koncernen redovisat nyttjanderätter per 1 januari 2019 om 12,9 MSEK och leasingskulder på 12,9 MSEK. För TagMaster Europe uppgick de genomsnittliga marginella låneräntan till 2,62%. Motsvarande ränta för TagMaster USA uppgick till 4,38%

Helårets avskrivningar uppgår till 5,9 MSEK och helårets räntekostnad kopplat till leasingavtalen uppgår till 0,6 MSEK. Återläggning om 6,3 MSEK har skett inom rörelseresultatet för kostnader avseende operationell leasing under K3. Kostnad för korttidsleasingavtal uppgår till 0,8 MSEK och kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde uppgår mindre belopp. Dessa belastar fortsatt rörelseresultatet, dvs ingen skillnad vid övergång från K3 till IFRS.

Per 31 december 2019 har koncernen nyttjanderätter om 22,1 MSEK och leasingskulder på 22,3 MSEK, varav kortfristig del av leasingskulden uppgår till 7,5 MSEK.

Kassaflödet för helåret 2019 har påverkats genom att leasingbetalningar om 6,3 MSEK numera ingår i finansieringsverksamheten istället för i den löpande verksamheten.

Andra kvartalets avskrivningar uppgår till 1 012 TSEK och kvartalets räntekostnad kopplat till leasingavtalen uppgår till 73 TSEK. Återläggning om 1 055 TSEK har skett inom rörelseresultatet för kostnader avseende operationell leasing under K3. Kostnad för korttidsleasingavtal uppgår till 179 TSEK och kostnad för leasing av tillgångar av lågt värde uppgår mindre belopp. Dessa belastar fortsatt rörelseresultatet, dvs ingen skillnad vid övergång från K3 till IFRS.

Per 31 december 2019 har koncernen nyttjanderätter om 22,1 MSEK och leasingskulder på 22,3 MSEK, varav kortfristig del av leasingskulden uppgår till 7,5 MSEK.

Not C. Avsättningar

Belopp i TSEK	not	2019-12-31	2019-01-01
Redovisat värde K3		6 896	6 435
Avsättning för pensioner	C.1	3 232	3 124
Omklassificering villkorad köpeskillning	C.2	-2 070	-1 985
Omklassificering avgångsvederlag	C.3	1 698	-
avgår: kortfristig del avsättningar för pensioner		-	-442
Redovisat värde IFRS		9 756	7 132

Not C.1

TagMaster har förmånsbestämda pensionsplaner för anställda i Frankrike. Planen kallas för " Retirement indemnity plan" och är ofonderad. Retirement indemnity planen ger anställda som har varit anställda hos TagMaster i fler än två alternativt fem år rätt till en engångsutbetalning vid pensioneringstillfället. Engångsutbetalningens storlek beror på flera faktorer såsom tjänstetid, lön vid pensionstillfället och position inom företaget. Denna förmån är en lagstadgad förmån där utformningen närmare beskrivs i kollektivavtal som regleras av parterna. Betalningarna görs direkt via TagMaster i samband med att de uppstår. Planen är öppen för nya medlemmar och förmåner intjänas i planen.

I IFRS redovisas nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen som en skuld i koncernens balansräkning och fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden som beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder och nettoräntan redovisas direkt i resultaträkningen.

I koncernredovisningen upprättad enligt K3 har TagMaster tillämpat förenklingsreglerna som innebär att pensionsförpliktelser i utländska dotterbolag får redovisas i enlighet med lokala regler i respektive land. Någon skuld har inte tagits upp i koncernens balansräkning då det enligt franska lokala redovisningsregler ges möjlighet att inte redovisa pensionsåtagande hänförliga den ovanstående beskrivna planen.

Övergången till IAS 19 har medfört att en skuld om 3,1 MSEK (varav en kortfristig del om 0,5 MSEK) avseende den franska förmånsbestämda planen har redovisats mot balanserat resultat per den 1 januari 2019.

Not C.2

Enligt IFRS ska villkorade köpeskillingar redovisas som övriga finansiella skulder varför den villkorade köpeskillingen hänförlig förvärvet av Magsys SA har omklassificerats från Övriga avsättningar till posten Villkorade tilläggsköpeskillingar.

Not C.3

En post om 1,7 MSEK hänförligt ett lagstadgat åtagande efter avslutat anställning för anställda i Italien (anställd av det amerikanska dotterbolaget) har omklassificerats från övrig skuld till långfristiga avsättningar. Eftersom dessa åtagande enligt lokala italienska redovisningsregler ska redovisas i balansräkningen har övergången till IFRS inte haft någon påverkan på koncernens eget kapital.

Not D Skatter

Uppskjuten skatt har redovisats på samtliga temporära skillnader som uppkommit genom övergången till IFRS.

Uppskjuten skatt på övervärden hänförliga förvärvet av Senys Networks Inc uppgår per den sista december till cirka 20,1 MSEK. I förvärvsanalysen har motsvarande belopp redovisats som en uppskjuten skattefordran hänförlig skattemässiga underskottsavdrag. I koncernens balansräkning netto redovisas dessa två poster.

Uppskjuten skattefordran hänförlig avsättningen för förmånsbestämda pensionsplaner för anställda i Frankrike uppgår vid ingången av 2019 till 811 TSEK. Per den 31 december är motsvarande belopp 835 TSEK.

Justeringar i uppskjutna skatteskulder är främst hänförliga balanserade utvecklingskostnader vilket framgår av sammanställningen över justeringar i eget kapital.

Koncernens nyckeltal

Resultat, Belopp i TSEK	2020 april-juni	2020 jan-mars	2019 okt-dec	2019 juli-sept	2019 april-juni	R12M juli-juni	2019 Helår
Nettoomsättning	68 834	78 861	83 532	82 417	53 158	313 644	262 955
Nettoomsättningsstillväxt, %	29,5	79,9	89,6	88,1	4,8	69,7	34,5
Bruttoresultat	43 751	51 593	58 434	53 435	33 885	207 213	174 999
Bruttomarginal, %	63,6	65,4	70,0	64,8	63,7	66,1	66,6
Justerad EBITDA	6 311	6 905	14 251	12 401	3 144	39 868	36 051
Justerad EBITDA-marginal, %	9,2	8,8	17,1	15,0	5,9	12,7	13,7
EBITDA	-6 613	2 196	9 893	8 129	-1 854	13 605	22 432
EBITDA-marginal, %	-9,6	2,8	11,8	9,9	-3,5	4,3	8,5
Rörelseresultat	-12 509	-3 844	2 712	1 189	-5 415	-12 452	2 685
Rörelsemarginal, %	-18,2	-4,9	3,2	1,4	-10,2	-4,0	1,0
Resultat före skatt	-12 488	-8 456	3 590	-3 069	-4 552	-20 423	-9
Periodens resultat	-12 442	-8 667	-1 127	-5 557	-3 787	-27 793	-6 799
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,02	0,00	-0,02	-0,02	-0,08	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,02	0,00	-0,02	-0,02	-0,08	-0,02

Finansiell ställning

Eget kapital	196 694	224 216	217 950	228 337	222 992	196 694	217 950
Genomsnittligt eget kapital	207 322	221 083	223 144	225 665	168 004	209 845	162 035
Soliditet, %	53,1	56,3	56,4	56,2	51,5	53,1	56,4
Nettoskuld	26 112	42 772	39 135	42 648	33 983	26 112	39 135
Räntabilitet på eget kapital, %	-6,0	-3,9	-0,5	-2,5	-2,3	-13,3	-4,2

Aktiedata

Omsättning per aktie, SEK	0,19	0,22	0,23	0,23	0,22	0,86	0,89
Eget kapital per utestående aktie, SEK	0,54	0,61	0,60	0,62	0,61	0,54	0,60
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,74	0,56	0,81	0,73	0,80		
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹	366 188	366 188	366 188	366 188	240 032	366 188	294 468

Personalinformation

Omsättning per anställd	615	686	726	717	618	2 911	2 191
Genomsnittligt antal anställda	112	115	115	115	86	108	120

¹Antalet aktier före och efter utspädning detsamma eftersom det inte finns några utestående optioner eller konvertibler som kan medföra utspädning.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster (bruttoresultatet) i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
EBTDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar.	EBITDA tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för ej återkommande poster.	
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. De tillgångar som inte är finansierade med eget kapital finansieras med lån.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Nyckeltalet visar avkastningen ägarna får på sitt satsade kapital.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittligt eget kapital beräknas som genomsnittet av in- och utgående balans.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Genomsnittligt antal anställda	Totalen av antal anställda per månad dividerat med periodens antal månader.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Nyckeltalet används för att bedöma ett företags effektivitet.
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet av bolagets utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antal aktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet används för att följa bolagets skuldsättning.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad för rullande tolv månader.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av bolagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

TagMaster presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Bolaget anser att dessa mått ger en värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras enligt IFRS samt avstämning av måtten.

		2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 jan-dec
A	Nettoomsättning	147 695	97 006	262 955
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-448	-505	-2 319
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-51 904	-33 371	-85 637
B	Bruttovinst	95 343	63 130	174 999
C	Rörelseresultat (EBIT)	-16 354	-1 216	2 685
	Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-11 936	-5 626	-19 747
D	EBITDA	-4 418	4 410	22 432
	Ej återkommande kostnader hänförliga förvärv	8 312	4 998	13 619
	Omstruktureringskostnader	9 321		
E	Justerad EBITDA	13 215	9 408	36 051
	Justerad EBITDA (rullande 12 m)	39 868		36 051
(B/A)	Bruttovinst-marginal, %	64,6	65,1	66,6
(C/A)	EBIT-marginal, %	-11,1	-1,3	1,0
(D/A)	EBITDA-marginal, %	-3,0	4,5	8,5
(E/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	8,9	9,7	13,7

Räntabilitet på eget kapital, %

		2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 Jan-dec
(A)	Årets resultat	-21 109	-115	-6 799
(B)	Periodens ingående egna kapital	217 950	106 119	106 119
(C)	Periodens utgående egna kapital	196 694	222 992	217 950
D	Genomsnittligt eget kapital	207 322	164 556	162 035
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	-10,2	-0,1	-4,2

Soliditet, %

		2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
(A)	Eget kapital	196 694	222 992	217 950
(B)	Balansomslutning	370 391	433 321	386 443
(A/B)	Soliditet, %	53,1	51,5	56,4

Nettoskuld

		2020 jan-juni	2019 jan-juni	2019 Jan-dec
	Skulder till kreditinstitut	55 557	53 436	55 962
	Leasingskulder	18 597	24 543	22 396
	Villkorade tilläggsköpeskillingar	2 096	2 066	2 070
	Kassa	-50 138	-47 465	-41 293
(A)	Nettoskuld (-) fordran	26 112	32 580	39 135
(A)/(E)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	0,7		1,1