

TagMaster visar rekordomsättning med förbättrat resultat

Andra kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 29,2% till 88,9 MSEK (68,8)
- Justerad EBITDA ökade under andra kvartalet med 68,9% till 10,7 MSEK (6,3), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,0% (9,2)
- Rörelseresultatet uppgick till 4,8 MSEK (-12,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,3% (-18,2)
- Periodens resultat uppgick till 4,0 MSEK (-12,4)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,27 (-0,85) SEK¹
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 MSEK (5,5)
- TagMaster förvärvade Citilog SAS med en årsomsättning om ca 5,8 M€ med tillträde den 30 april 2021.
- Vid årsstämman den 29 april 2021 beslutades om sammanläggning av aktier av serie B 1:25. 6 maj var första dag för handel efter sammanläggningen. Antal aktier av serie B uppgår efter sammanläggningen till 14 647 526 stycken, vilket innebär ett kvotvärde om cirka 1,25 SEK per aktie.

Första halvåret 2021

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 10,6 % till 163,3 MSEK (147,7)
- Justerad EBITDA ökade under första halvåret med 55,3% till 20,5 MSEK (13,2), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,6% (8,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 9,6 MSEK (-16,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,8% (-11,1)
- Periodens resultat uppgick till 8,4 MSEK (-21,1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,58 (-1,44) SEK¹
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 17,8 MSEK (8,0)

| Belopp i TSEK | 2021 april-juni | 2020 april-juni | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | R12M juli-juni | 2020 Helår |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 88 933 | 68 834 | 163 338 | 147 695 | 302 096 | 286 453 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 29,2 | 29,5 | 10,6 | 52,3 | -3,7 | 8,9 |
| Bruttomarginal, % | 62,4 | 63,6 | 64,4 | 64,6 | 65,6 | 65,7 |
| Justerad EBITDA | 10 661 | 6 311 | 20 526 | 13 216 | 34 639 | 27 329 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 12,0 | 9,2 | 12,6 | 8,9 | 11,5 | 9,5 |
| Soliditet, % | 49,2 | 53,1 | | | | 55,7 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek | 14,4 | 5,5 | 17,8 | 8,0 | 37,3 | 27,4 |
| Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader) | | | | | 0,5 | -0,2 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 144 | 108 | | | | |

Se sidorna 21 - 22 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

¹Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

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, Citilog 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 och USA 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 Kista. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är FNCA Sweden, telefon +46852800399, E-post: info@fnca.se, www.tagmaster.com

VD kommentar

Under det gångna kvartalet har en successiv öppning skett på våra europeiska huvudmarknader. Det har bidragit till att TagMaster kan redovisa den högsta omsättningen hittills för ett enskilt kvartal med ett förbättrat EBITDA resultat. Vi har under kvartalet fortsatt att öka satsningen på datalösningar för Smarta Städer baserat på avancerad sensorteknologi. Via förvärvet av Citilog i april har vi adderat ytterligare kompetens inom AI och Deep learning. Våra lösningar bidrar till den nödvändiga omställningen till ett effektivare och hållbarare transportsystem, vilket ger oss en mycket intressant position då de massiva återstartspaket som lanseras i Europa och USA i stora stycken inriktas på gröna investeringar och satsningar på infrastruktur.

Med proaktiva och kontinuerliga åtgärder för en bibehållen robust leveranskedja har vi hittills kunnat hantera den globala bristen på halvledare utan alltför stora störningar på kundleveranserna. Vi förväntar oss, accelererande, fortsatta utmaningar under de kommande kvartalen och vi kommer därför att proaktivt genomföra åtgärder för att begränsa påverkan.

Vi fortsätter att investera i teknikledarskap inom intelligenta transportsystem (ITS) för att ytterligare öka vår konkurrenskraft. Fokus riktas alltmer mot lösningar som kan medverka till ett hållbarare transportsystem där analys, AI och Deep learning spelar en allt viktigare roll och som därmed tar oss upp i värdekedjan.

Förvärvet av Citilog följer denna logik och vässar TagMasters erbjudande på tekniksidan men adderar även värde rörande synergier på sälj- och kundsidan. Citilog var 1997 först i världen med att introducera ett videobaserat system för automatisk detektion av trafikincidenter. Under 2019 introducerade Citilog den första analys- och hanteringsmodulen för incidenthantering baserad på Deep learning-teknik. Citilog har idag en bred portfölj av avancerade algoritmer, baserade på AI-teknik, som kan användas som edgelösningar eller molnbaserade lösningar. Citilog fokuserar på tre applikationsområden – incidenthantering, trafikeffektivitet och trafikstatistik och har mer än 45 000 kameror och sensorer installerade i över 60 länder i hela världen.

Koncernens omsättning under det andra kvartalet uppgick till rekordhöga 88,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 29,2 procent jämfört med samma period förra året, varav den organiska tillväxten stod för 8,2 procent. Vår Traffic Solutions-affär uppgick till 69,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 19,5 procent jämfört med motsvarande period 2020. Utöver den organiska tillväxten förklaras övrig ökning av förvärvet av Citilog vilket slutfördes per den sista april. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 78 procent av försäljningen medan Rail Solutions stod för 22 procent.

Kvartalet visar på en bruttomarginal om 62,4 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 10,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 miljoner kronor med en soliditet på 49,2 procent. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt varit framgångsrikt och lagret har under kvartalet minskat med cirka 10 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020.

TagMaster är idag väl positionerat på en marknad med långsiktigt bra förutsättningar för tillväxt och bra lönsamhet. Att vi arbetar med att förbättra och effektivisera trafikmiljön i städer och storstadsområden världen över ger oss en mycket bra position inför de massiva återstartspaket som lanseras i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar och satsningar på infrastruktur. Våra satsningar på tillväxt via innovation, kommersiellt fokus och förvärv gör att vi har en mycket positiv syn på bolagets utveckling för de kommande åren.

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 ITS-lösningar 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. Teknologerna 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)

Justerad EBITDA: >12%

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

Strategiska prioriteringar

- Kommersiell 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 ytterliga stärka TagMasters produktkvalitet och ständigt förbättra för att minska kostnaderna
- Utökad produkt erbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv

Finansiell kalender

27 oktober 2021: Delårsrapport för tredje kvartalet 2021
3 februari 2022: Bokslutskommuniké 2021

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, 2021 kl. 8.30 CET.

Koncernens nettoomsättning och resultat

1 april 2021 – 30 juni 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 88,9 (68,8) MSEK, vilket är en ökning med 29,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av att intäkter om 14,5 MSEK från det under kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog SAS har tillkommit. Kvartalets organiska omsättningsökning uppgår till 8,2 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,8 (-12,5) MSEK, vilket är en ökning med 17,3 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det ökade rörelseresultatet förklaras av lägre engångskostnader och engångsintäkten hänförlig det efterskänkta statliga stödlånet.

Poster av engångskaraktär

Under kvartalet slutförde TagMaster förvärvet av Citilog SAS vilket resulterat i engångskostnader om 2,5 MSEK. Kostnader avser transaktions- och integrationskostnader.

Det amerikanska dotterbolaget Sensys Inc's underleverantör har under kvartalet haft Covid-relaterade kvalitetsproblem. Dessa kvalitetsproblem har föranlett en extraordinär avsättning om 4,2 MSEK. Under kvartalet har även stödlånet från den amerikanska staten efterskänkts vilket resulterat i en engångsintäkt om 6,9 MSEK som redovisas som Övrig intäkt i koncernens resultatrapport.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 10,7 (6,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 12,0% (9,2). Ökningen av justerad EBITDA förklaras av ökad försäljning i jämförbara enheter.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -0,6 (0,0) MSEK. Finansiella kostnader som belastat kvartalet är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,5 (-0,6) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har haft en positiv påverkan på finansnettot med 0,8 (4,1) MSEK. Andra finansiella kostnader som belastat kvartalet är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om -0,8 (-3,1) MSEK.

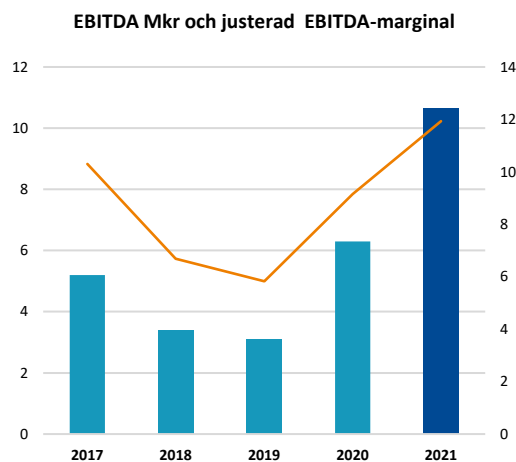
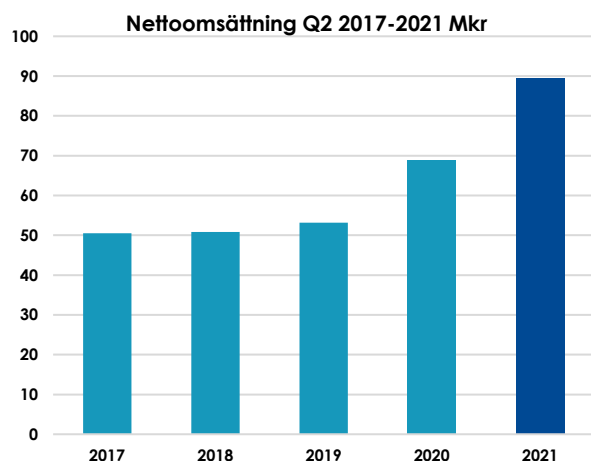
Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket haft ringa påverkan på kvartalets finansnetto.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -199 (46) TSEK. Kvartalets skatt är hänförlig beräknad skatt på moderbolagets resultat samt förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 4,0 (-12,4) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,27 (-0,85)¹ kronor.



¹Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

Koncernens nettoomsättning och resultat

1 januari 2021 – 30 juni 2021

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 163,3 (147,7) MSEK, vilket är en ökning med 10,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras dels av organisk tillväxt, dels av tillkommande intäkter från det under kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 9,6 (-16,4) MSEK, vilket är en ökning med 26,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det ökade resultatet är delvis en effekt av det under 2020 genomförda effektiviseringsprogrammet. Lägre engångskostnader, engångsintäkten hänförlig det efterskänkta statliga lånet och ökad försäljning i jämförbara enheter är andra faktorer som förklarar det högre rörelseresultatet.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 20,5 (13,2) MSEK vilket motsvarar en marginal om 12,6% (8,9).

Finansiella poster

Finansiella poster för första halvåret uppgick till -0,8 (-4,6) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,0 (-1,4) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -1,3 (0,2) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat perioden är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 1,5 (-1,5) MSEK.

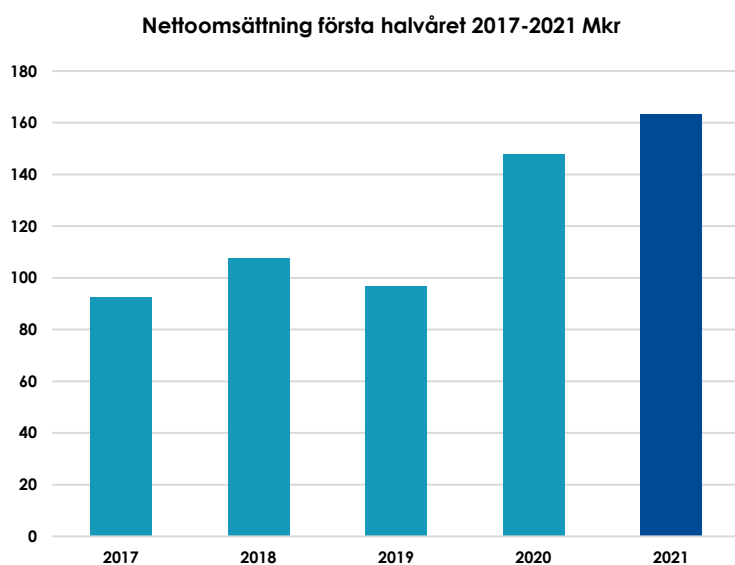
Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket påverkat första halvårets finansnetto med 0,2 (-1,1) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -320 (-1 65) TSEK. Periodens skatt är hänförlig beräknad skatt på moderbolagets resultat samt till förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 8,4 (-21,1) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,58 (-1,44)¹ kronor.



¹Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

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 vägullar eller lösningar för säkerhet och passagekontroll. TagMaster är också världsledande leverantör av mobilitetslösningar för spårbunden trafik i storstads-områden.

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 för segment Europa uppgick för andra kvartalet till 61,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 99 procent, varav organisk ökning svarade för 52,4 procent, jämfört med andra kvartalet 2020. Utöver den organiska tillväxten förklaras övrig ökning av förvärvet av Citilog vilket slutfördes per sista april.

Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 65,0 procent vilket är en ökning med 10,6 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2020.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 5,9 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,5 procent.

Traffic Solutions stod för 68 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 32 procent.

Förvärvet av franska Citilog, som slutfördes under kvartalet, adderar kompetens och mjukvarulösningar inom AI och Deep learning. Det i kombination med den kompetens som redan finns hos Sensys Networks och TagMaster ger förutsättningar för tillväxt på både amerikanska och europeiska marknader.

Förvärvet ger gruppen ökad kapacitet för att skapa framtida produkter och datalösningar i USA och Europa, samt en plattform för framtida affärsmodeller för Detection as a Service (DaaS). Samgåendet ger möjlighet till ett mycket tydligt och direkt samarbete mellan Citilog och Sensys Networks inom försäljning och utveckling. Mjukvara med hög marginal kommer att i och med förvärvet vara en mycket större del av TagMasters framtida koncernintäkter.

Citilogs produkter ingår som en del av flera olika typer av ITS-applikationer såsom Incident Management, Traffic Signal Control och Traffic Statistics. Incident Detection-marknaden beräknas uppgå till 500 miljoner dollar globalt 2024¹, med en tillväxt (CAGR> 15 procent) till stor del driven av den ökande globala efterfrågan på lösningar för Smarta Städer.

Citilog som har sitt huvudkontor i Paris, har under kvartalet, tillsammans med TagMaster, påbörjat integreringen som syftar till synergier inom både kostnadssidan och på säljsidan. På säljsidan har Citilog initierat ett samarbete med Sensys Networks innebärande att Sensys Networks blir global säljpartner med fokus på USA, vissa delar av Europa och Gulfländerna. I alla dessa geografier finns Sensys Networks representerade med egna säljresurser och i många fall har man bearbetat samma typ av systemintegratörer och haft samma typ av slutkunder som Citilog och har därmed starka synergier. Citilog har även integrerat med TagMaster Europa rörande IT system, säljssystem och marknadsföring samt påbörjat utvecklingssamarbete med både TagMaster i Europa och Sensys Networks i USA.

| Belopp i TSEK | 2021 | | | 2020 | | |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|----------|----------|-----------|
| | april-juni | april-juni | Förändr,% | jan-juni | jan-juni | Förändr,% |
| Nettoomsättning | 61 520 | 30 934 | 98,9 | 104 973 | 79 105 | 32,7 |
| Bruttoresultat | 39 973 | 16 828 | 137,5 | 67 729 | 46 917 | 44,4 |
| Bruttovinst-marginal, % | 65,0 | 54,4 | - | 64,5 | 59,3 | - |
| Justerad EBITDA | 5 861 | -3 817 | - | 11 059 | -35 | - |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 9,5 | -12,3 | - | 10,5 | 0,0 | - |
| Antal anställda vid periodens utgång | 107 | 72 | 48,6 | | | |

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

¹ Enligt en rapport från MarketsandMarkets, februari 2020

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 för segment USA uppgick för andra kvartalet till 27,4 miljoner kronor vilket är en minskning med 27,9 procent jämfört med andra kvartalet 2020. Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 56,7 procent, vilket är en minskning med 14,1 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2020. Den minskade försäljningen förklaras av att segmentet drabbats av Covid-19 relaterade kvalitetsstörningar i fabriken, -i Mexico, som tillverkar de trådlösa magnetiska sensorerna som används i merparten av alla projekt. Extraordinära garantiavsättningar har därför gjorts för att hantera eventuella framtida kostnader vilket i sin tur påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 3,4 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,5 procent.

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

Under kvartalet har TagMasters bolag på den amerikanska marknaden - Sensys Networks – fortsatt fokusera på att bredda sitt partnersätverk och på att ta positionen som det naturliga valet för att ersätta loopbaserade sensorer. Sensys Networks teknik - trådlösa magnetiska sensorer - är idag överlägsen både vad gäller noggrannhet vid detektering, snabb installation och minimalt behov av underhåll.

Sensys Networks deltar sedan ett par veckor i ett pilotprojekt i Denver (Colorado) där syftet är att minimera rusningstrafiken på Interstate 25, med 250 000 passerande fordon dagligen, genom att förbättra påfartsflödet. Idag styrs trafikljusen vid påfarterna av konstanta tidpulser. Dessa ska framöver anpassa efter trafiken och styras i realtid. I pilotprojektet används trådlösa magnetiska sensorer och algoritmer, från Sensys Networks, som känner av flödet vid olika tidpunkter och kan därmed minimera tiden då trafikljusen lyser rött. Ambitionen är att öka flödet med 25 procent, antal fler fordon som släpps på I25, samt att öka hastigheten med 35-60 procent under topparna samt minska olyckorna med 20-50 procent.

Sensys Networks har tillsammans med TagMaster i Sverige blivit antagna som enda svenska företag i det EU-finansierade FRONTIER-projektet som ska ge Europas medborgare förarlösa bilar, nydanande trafikledningssystem och minskade utsläpp från fordon. Totalt är 19 högprofilerade aktörer inom området engagerade i projektet som fått 5 miljoner Euro i stöd från EU. Konstellationen är ett tvärvetenskapligt team med partners från flera universitet och forskningsinstitut, samt företag och myndigheter inom transport, infrastruktur och informationsteknik. Lösningarna ska testas i tre pilotprojekt i Antwerpen (Belgien), Aten (Grekland) och Oxfordshire (Storbritannien) och ska säkerställa FRONTIERs gränssnitt och artificiella intelligens moduler för att minska trafiken, skapa säkrare körmiljöer och i slutändan sätta smartare fordon på vägarna.

På medellång sikt ser den amerikanska marknaden mycket spännande ut då president Biden har lanserat sitt stora infrastrukturpaket samt även flertalet initiativ rörande klimatsatsningar. Kombinationen av infrastruktursatsningar och ett grönare transportflöde öppnar för nya affärsmöjligheter för Sensys Networks på den amerikanska marknaden.

| Belopp i TSEK | 2021 | 2020 | Förändr,% | 2021 | 2020 | Förändr,% |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|----------|----------|-----------|
| | april-juni | april-juni | | jan-juni | jan-juni | |
| Nettoomsättning | 27 413 | 38 017 | -27,9 | 58 365 | 69 258 | -15,7 |
| Bruttoresultat | 15 550 | 26 922 | -42,2 | 37 439 | 48 426 | -22,7 |
| Bruttovinst-marginal, % | 56,7 | 70,8 | - | 64,1 | 69,9 | - |
| Justerad EBITDA | 3 431 | 7 112 | -51,8 | 7 278 | 6 058 | 20,1 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 12,5 | 18,7 | - | 12,5 | 8,7 | - |
| Antal anställda vid periodens utgång | 37 | 36 | 2,8 | | | |

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

Koncernen balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick till 92,2 (84,2) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 33,4 (34,1) MSEK. Koncernens checkräkningskredit i SEK på 12 MSEK, var utnyttjad med 4,2 MSEK per 30 juni 2021. Checkräkningskrediten i USD om 3,0 MUSD var per 30 juni 2021 outnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 58,8 (50,1) MSEK.

Kassaflöde 1 april – 30 juni 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 (5,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,8 (0,7) MSEK och är främst hänförligt förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvet se sid 10 under rubriken Rörelseförvärv samt not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26,7 (11,7) MSEK och avser till största delen det lån som upptagits för att delfinansiera förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvslånet se sid 9 under rubriken Skulder till kreditinstitut. Andra poster som ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten är förändring av checkräkningskredit om 2,8 (5,9) MSEK, amortering av lån om -2,6 (0) MSEK samt amortering av leasingkulder om -1,2 (-1,8) MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 10,4 (18,0) MSEK.

Kassaflöde 1 januari – 30 juni 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första halvåret till 17,8 (8,0) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33,1 (-1,5) MSEK och avser främst förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvet se sid 10 under rubriken Rörelseförvärv samt not 7 Immateriella anläggningstillgångar. I posten ingår även reglering av köpeskilling hänförlig förvärvet av det franska dotterbolaget Magsys.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 20,4 (3,2) MSEK och avser till största delen det lån som upptagits för att delfinansiera förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvslånet se sid 9 under rubriken Skulder till kreditinstitut. Andra poster som ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten är förändring av checkräkningskredit om -0,2 (-0,6) MSEK, amortering av lån om -5,1 (0) samt amortering av leasaskulder om -2,1 (-3,9) MSEK.

Första halvårets kassaflöde uppgick till 5,1 (9,7) MSEK.

Investeringar

Under andra kvartalet har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar skett med 0,5 (1,2) MSEK varav 0,0 (1,1) MSEK avser aktiverade utvecklingsutgifter.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 juni 2021 till 94,5 (92,8) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 83,3 (91,2) MSEK och avser balanserade utvecklingsutgifter om 38,6 (37,4) MSEK och kundrelationer om 38,8 (47,4) MSEK samt varumärke om 6,0 (6,5) MSEK. Ökningen om 19,4 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2020 är främst hänförlig förvärvet av Citilog Inc. För detaljer avseende förvärvet och övriga förändringar av balansposten under första halvåret 2021 se sid 19 not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

Nyttjanderätter och leasingkulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 14,6 (18,4) MSEK. Motsvarande leasingkulder uppgick till 14,8 (18,6) MSEK. Förändringarna jämfört med motsvarande period föregående år förklaras delvis av att hyreskontraktet i Berkeley avslutades under den senare delen av 2020. Det nuvarande hyreskontraktet löper fram till den 31 juli 2021 utan någon förlängningsoption och har därmed redovisats som ett korttidsleasingavtal vilket innebär att någon nyttjanderätt med motsvarande leasingsskuld inte redovisas per den 30 juni 2021.

Vid förvärvet av Citilog har en nyttjanderätt med motsvarande leasingsskuld om 8,6 MSEK hänförliga bolagets hyresavtal i Parisområdet redovisats. Under första halvåret har moderbolagets hyresavtal avseende lokaler förlängts vilket har medfört att leasingsskulden har omvärderats med 3,5 MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgår för första halvåret till cirka 1,6 MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 juni till 67,5 (47,8) MSEK. Balansposten ökning är hänförlig förvärvet av Citilog SAS.

Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder uppgår till 12,6 (17,2) MSEK. Under andra kvartalet har det stödlån om 820 TUSD som det amerikanska dotterbolaget tagit upp från den amerikanska staten efterskänkts vilket förklarar balanspostens minskning om 6,7 MSEK jämfört med det redovisade värdet per 31 december 2020.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 juni 2021 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 62,8 (55,6) MSEK och består av förvärvslån om 58,7 (49,7) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 4,1 (5,9) MSEK.

Under första halvåret har förvärvslånet amorterats med 5,1 MSEK och som en del av finansieringen av förvärvet av Citilog SAS har lånet utökats med 28,0 MSEK. Den utökade lånefacilitetens löptid är densamma som för det ursprungliga förvärvslånet som upptogs i samband med förvärvet av Sensys Inc. Räntan för den utökade lånefaciliteten uppgår till STIBOR plus en marginal om mellan 2,0 och 3,0 procentenheter beroende på nettoskuldssättning delat med konsoliderad EBITDA. Första halvårets övriga förändring avser förändring av checkräkningskredit om -0,2 MSEK, valutaomräkning om 1,4 MSEK, och periodisering av låneanskaffningskostnader om 0,1 MSEK.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2021 till 192,7 (196,7) MSEK vilket motsvarar 13,16 (13,43) SEK per utestående aktie, justerat för sammanläggning om 1:25. För ytterligare information avseende sammanläggningen se sid 14. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 30 juni 2021.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 49,2 (53,1) procent den 30 juni 2021 och det egna kapitalet till 192,7 (196,7) MSEK. Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2021 till 391,9 (370,4) MSEK.

Rörelseförvärv

Den 30 april 2021 förvärvade TagMaster AB 100% av aktierna i det franska bolaget Citilog SAS för en köpeskilling om 42 559 TSEK. Köpeskillingen uppgår till 3,4 M€ på skuld- och kassafri basis med justering av rörelsekapital per stängningsdagen mot normaliserat rörelsekapital.

Förvärvet är ett steg i koncernens strategi att fokusera på tillväxt inom applikationssegmentet Traffic Solutions. Förvärvet adderar kompetens och mjukvarulösningar inom AI och Deep learning vilket ger koncernen ökad kapacitet att skapa framtida produkter och datalösningar i USA och Europa.

Hela köpeskillingen har betalats med likvida medel och transaktionen har finansierats genom en kombination av nya skuldfaciliteter och egna kontanter. Förvärvsrelaterade utgifter som redovisas som övriga kostnader i resultaträkningen uppgår till 464 TSEK.

De tillgångar och skulder som redovisats till följd av förvärvet är följande:

| Verkligt värde | TSEK |
|---|---------------|
| <i>Anläggningstillgångar</i> | |
| Balanserade utvecklingsutgifter | 12 918 |
| Kundrelationer | 3 037 |
| Övriga långfristiga fordringar | 30 |
| Materiella anläggningstillgångar | 618 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | |
| Varulager | 2 085 |
| Kundfordringar | 18 655 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 6 322 |
| Likvida medel | 12 273 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | |
| Övriga avsättningar | -3 999 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | |
| Leverantörsskulder | -1 650 |
| Övriga kortfristiga skulder | -13 730 |
| Identifierbara tillgångar och skulder, netto | 36 559 |
| Överförd ersättning | 42 559 |
| Goodwill | 6 000 |

Nettokassaflöde vid förvärv av Citilog SAS

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Överförd ersättning | 42 559 |
| Avgår: Förvärvade likvida medel | -12 273 |
| Nettokassaflöde | 30 286 |

Notera att ovanstående förvärvsanalys är preliminär och kan komma att justeras. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företagen. 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. Uppskjuten skatt på övervärden hänförliga förvärvet uppgår per den 30 juni till cirka 4,8 MSEK. I förvärvsanalysen har motsvarande belopp redovisats som en uppskjuten skattefordran hänförliga skattemässiga underskottsavdrag. I koncernens balansräkning nettoredovisas dessa två poster.

Från förvärvsdatumet har Citilog SAS bidragit med 14,5 MSEK i nettoomsättning och -1,1 MSEK i rörelseresultat (varav 1,6 MSEK avser engångskostnader). Om förvärvet hade skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter för det första halvåret uppgått till 185,5 MSEK och periodens resultat till 6,5 MSEK.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 41,9 (34,7) MSEK, varav fakturering av koncerninterna tjänster om 0,5 (0) MSEK. Per den 30 juni uppgick tillgänglig likviditet till 35,9 (36,9) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 33,4 (34,1) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 144 (108) varav anställda av Citilog SAS uppgår till 45.

Effekter av Coronapandemin

Covid-19 påverkade de båda segmenten i olika grad under kvartalet. Återhämtningen förväntas bli gradvis mot bakgrund av den lägre aktiviteten inom delar av TagMasters marknad. Trots tecken på att marknaderna successivt öppnades och stabiliserades under det andra kvartalet, föreligger fortsatt en hög framtida osäkerhet, vilket tydligt visades i andra kvartalet med kvalitetsrelaterade problem i den outsourcade tillverkningen i Mexico. TagMaster följer kontinuerligt upp risker relaterade till Covid-19-pandemin och åtgärder vidtas löpande för att begränsa effekten. Koncernen har hög beredskap med fortsatt fokus på medarbetare, kunder och affärspartners, med hälsa och säkerhet som första prioritet, och behåller fokus på kostnadskontroll och kassaflöde.

Framtidsutsikter

Den nuvarande globala osäkerheten kräver en ödmjuk attityd inför den närmaste framtiden. Dock kan vi, på medellång sikt, se att de massiva återstartspaket som lanseras i Europa och USA i stora stycken inriktas på gröna investeringar i hållbara transportlösningar vilket kommer gynna TagMaster positivt. Den globala försörjningskedjan för både halvledare och andra komponenter kommer dock fortsatt att vara instabil med stor osäkerhet kring utvecklingen, vilket kommer att leda till att vissa av bolagets produkters försäljning kommer att påverkas negativt under andra halvan av 2021.

Styrelsen och koncernens ledning är fortsatt positiva beträffande utsikterna på längre sikt och i och med förvärvet av Citilog 2021-till och med mer positiva än tidigare. Med större volym och ett bredare utbud som även sträcker sig mer mot datalösningar och mjukvara inom viktiga tillväxtområden har koncernen 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 samt marknadsnärvaron. Målsättningen är att vara en attraktivare leverantör av databaserad realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Stöder.

Granskning av revisorer

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer

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 | 2021 april-juni | 2020 april-juni | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | 2020 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 88 933 | 68 834 | 163 338 | 147 695 | 286 453 |
| Övriga intäkter | 7 075 | 2 030 | 7 085 | 2 783 | 4 206 |
| Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor | 11 | -618 | 1 033 | -448 | -912 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 1 130 | 0 | 3 232 | 3 232 |
| Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter | -33 421 | -24 465 | -59 202 | -51 904 | -97 272 |
| Övriga externa kostnader | -13 354 | -16 116 | -23 126 | -28 177 | -47 982 |
| Personalkostnader | -37 952 | -37 120 | -67 953 | -77 219 | -137 579 |
| Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar | -6 060 | -5 896 | -11 113 | -11 936 | -23 015 |
| Övriga rörelsekostnader | -482 | -288 | -498 | -380 | -1 744 |
| Rörelseresultat | 4 751 | -12 509 | 9 563 | -16 354 | -14 613 |
| Finansnetto | -593 | 21 | -801 | -4 591 | -3 936 |
| Resultat före skatt | 4 159 | -12 488 | 8 762 | -20 944 | -18 549 |
| Skatt | -199 | 46 | -320 | -165 | -1 817 |
| Periodens resultat | 3 959 | -12 442 | 8 442 | -21 109 | -20 366 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 3 959 | -12 442 | 8 442 | -21 109 | -20 366 |
| Resultat per aktie, kronor | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning ¹ | 0,27 | -0,85 | 0,58 | -1,44 | -1,39 |
| Resultat per aktie efter utspädning ¹ | 0,27 | -0,85 | 0,58 | -1,44 | -1,39 |

Koncernens rapport över totalresultat

| | | | | | |
|--|--------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Periodens resultat | 3 959 | -12 442 | 8 442 | -21 109 | -20 366 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i> | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 2 047 | -15 079 | 6 530 | -146 | -19 668 |
| <i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen | 0 | 0 | 0 | 0 | -210 |
| Skatt på ovanstående | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 |
| Periodens totalresultat | 6 006 | -27 521 | 14 972 | -21 255 | -40 191 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 6 006 | -27 521 | 14 972 | -21 255 | -40 191 |

¹ Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 177 805 | 183 976 | 158 434 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 317 | 2 810 | 2 419 |
| Nyttjanderättstillgångar | 14 631 | 18 353 | 4 659 |
| Andra långfristiga fordringar | 1 322 | 1 500 | 1 253 |
| Uppskjutna skattefordringar | 5 535 | 6 872 | 5 603 |
| | 202 611 | 213 511 | 172 368 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 40 726 | 45 435 | 40 076 |
| Kundfordringar | 67 517 | 47 757 | 42 178 |
| Övriga fordringar | 22 315 | 13 550 | 12 746 |
| Likvida medel | 58 775 | 50 138 | 51 786 |
| | 189 333 | 156 880 | 146 786 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 391 943 | 370 391 | 319 154 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 18 309 | 18 309 | 18 309 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 241 459 | 241 459 | 241 459 |
| Omräkningsreserv | -15 019 | -2 027 | -21 549 |
| Balanserat resultat inklusive periodens resultat | -52 019 | -61 046 | -60 461 |
| | 192 730 | 196 694 | 177 758 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 44 039 | 38 485 | 24 742 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2 807 | 3 367 | 3 030 |
| Avsättningar | 21 126 | 12 570 | 8 046 |
| Leasingskulder | 9 180 | 11 495 | 1 677 |
| Övriga långfristiga skulder | 12 636 | 17 234 | 19 311 |
| | 89 788 | 83 151 | 56 806 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 16 441 | 12 738 | 14 110 |
| Skatteskulder | 1 846 | 0 | 1 036 |
| Skulder till kreditinstitut | 18 782 | 17 072 | 14 226 |
| Avsättningar | - | - | 3 834 |
| Villkorade tilläggsköpeskillingar | - | 2 096 | 2 008 |
| Leasingskulder | 5 595 | 7 103 | 3 091 |
| Övriga skulder | 66 761 | 51 537 | 46 285 |
| | 109 425 | 90 545 | 84 590 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 391 943 | 370 391 | 319 154 |

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-12-31 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 177 758 | 217 950 | 217 950 |
| Periodens resultat | 8 442 | -21 109 | -20 366 |
| Övrigt totalresultat | 6 530 | -146 | -19 826 |
| Utgående eget kapital | 192 730 | 196 694 | 177 758 |

Utveckling av antal aktier

| Tusental | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-12-31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Antal utestående aktier vid periodens början | 366 188 | 366 188 | 366 188 |
| Sammanläggning | -351 540 | - | - |
| Antal utestående aktier vid periodens slut | 14 648 | 366 188 | 366 188 |

Vid årsstämman den 29 april 2021 beslutades om sammanläggning av aktier av serie B 1:25. 6 maj var första dag för handel efter sammanläggningen. Antal aktier av serie B uppgår efter sammanläggningen till 14 647 526 stycken, vilket innebär ett kvotvärde om cirka 1,25 per aktie.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2021 april-juni | 2020 april-juni | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | 2020 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | 4 751 | -12 509 | 9 563 | -16 354 | -14 613 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 4 585 | 9 024 | 9 743 | 19 462 | 27 021 |
| Erlagd ränta | -494 | -959 | -947 | -1 893 | -3 326 |
| Erhållen ränta | 0 | 0 | 0 | 80 | 21 |
| Erhållen skatt | 0 | 134 | 0 | 134 | 354 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 8 842 | -4 310 | 18 359 | 1 429 | 9 457 |
| Ökning (-) / Minskning (+) av varulager | -440 | 5 532 | 2 323 | 5 888 | 10 201 |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar | -1 097 | 6 765 | -8 562 | 5 647 | 8 348 |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelseskulder | 7 090 | -2 517 | 5 703 | -4 945 | -571 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 14 395 | 5 470 | 17 823 | 8 019 | 27 435 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | -30 286 | 1 958 | -30 286 | 1 958 | 1 958 |
| Reglerad tilläggsköpeskilling | - | - | -2 008 | - | - |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -467 | -83 | -851 | -223 | -542 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | 0 | -1 129 | 0 | -3 232 | -3 168 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto av inbetalda och återbetalda depositioner | 0 | 0 | 0 | 0 | 250 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -30 753 | 746 | -33 145 | -1 497 | -1 502 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Upptagna lån | 27 804 | 7 666 | 27 804 | 7 666 | 7 666 |
| Amortering av lån | -2 562 | - | -5 076 | - | -9 862 |
| Förändring checkräkningskredit | 2 762 | 5 852 | -249 | -624 | -2 077 |
| Amortering leaseskulder | -1 280 | -1 776 | -2 050 | -3 862 | -5 588 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 26 724 | 11 742 | 20 429 | 3 180 | -9 861 |
| Periodens kassaflöde | 10 366 | 17 958 | 5 107 | 9 702 | 16 072 |
| Kursdifferens i likvida medel | -1 038 | -2 806 | 1 882 | -857 | -5 579 |
| Likvida medel vid periodens början | 49 447 | 34 986 | 51 786 | 41 293 | 41 293 |
| Likvida medel vid periodens slut | 58 775 | 50 138 | 58 775 | 50 138 | 51 786 |

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 tabellerna nedan, utan ingår i centralt kolumnen.

| 1 januari 2021 – 30 juni 2021 | TagMaster Europe | TagMaster USA | Centralt | Elimineringar | Totalt koncernen |
|--|------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
| Intäkter | | | | | |
| Externa intäkter | 104 973 | 58 365 | - | - | 163 338 |
| Transaktioner mellan segment | - | - | - | - | - |
| | 104 973 | 58 365 | - | - | 163 338 |
| Bruttoresultat | 67 729 | 37 439 | - | - | 105 169 |
| Justerad EBITDA | 11 059 | 7 278 | 2 190 | - | 20 526 |
| Poster av engångskaraktär | -2 078 | 2 689 | -462 | - | 150 |
| EBITDA | 8 981 | 9 967 | 1 728 | - | 20 676 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -4 574 | -6 539 | - | - | -11 113 |
| Rörelseresultat | 4 407 | 3 428 | 1 728 | - | 9 563 |

Övrig segmentsinformation

| | | | | | |
|---|--------|--------|------|--|--|
| Bruttovinst-marginal, % | 64,5 | 64,1 | | | |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,5 | 12,5 | | | |
| EBITDA-marginal, % | 8,6 | 17,1 | | | |
| Poster av engångskaraktär: | | | | | |
| Omstruktureringskostnader | -2 078 | - | | | |
| Förvävsrelaterade kostnader | - | - | -462 | | |
| Efterskönt statligt lån | - | 6 891 | | | |
| Covid-19 relaterade kvalitetsstörningar hos underleverantör | - | -4 202 | | | |
| Antal anställda vi periodens utgång | 107 | 37 | | | |

| 1 januari 2020 – 30 juni 2020 | TagMaster Europe | TagMaster USA | Centralt | Elimineringar | 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 | 7 192 | - | 13 215 |
| Poster av engångskaraktär | -9 321 | -8 312 | - | - | -17 633 |
| EBITDA | -9 356 | -2 254 | 7 192 | - | -4 418 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 550 | -9 386 | - | - | -11 936 |
| Rörelseresultat | -11 906 | -11 640 | 7 192 | - | -16 354 |

Övrig segmentsinformation

| | | | | | |
|---|--------|--------|--|--|--|
| Bruttovinst-marginal, % | 59,3 | 70,6 | | | |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 0,0 | 8,8 | | | |
| EBITDA-marginal, % | -11,8 | -3,3 | | | |
| Poster av engångskaraktär: | | | | | |
| Kostnader hänförliga effektiviseringsprogrammet | -9 321 | - | | | |
| Förvävsrelaterade kostnader | - | -8 312 | | | |
| Antal anställda vi periodens utgång | 72 | 36 | | | |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | 2020 jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 41 931 | 34 717 | 74 712 |
| Övriga rörelseintäkter | -282 | 1 119 | 1 219 |
| | 41 649 | 35 836 | 75 931 |
| Handelsvaror och förnödenheter | -15 577 | -11 857 | -23 428 |
| Övriga externa kostnader | -7 890 | -7 315 | -13 614 |
| Personalkostnader | -13 470 | -13 878 | -27 528 |
| Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar | -53 | -79 | -106 |
| Övriga rörelsekostnader | -459 | -6 | -262 |
| Rörelseresultat | 4 200 | 2 701 | 10 993 |
| Finansnetto | -259 | -3 153 | -1 179 |
| Resultat efter finansiella poster | 3 941 | -452 | 9 814 |
| Förändring obeskattade reserver | - | - | -1 614 |
| Skatt på årets resultat | -810 | 0 | -1 798 |
| Periodens resultat¹ | 3 131 | -452 | 6 402 |

¹Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | 252 | 310 | 291 |
| Materiella anläggningstillgångar | 80 | 102 | 94 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 288 006 | 251 670 | 250 908 |
| Varulager | 10 500 | 9 675 | 12 182 |
| Kundfordringar | 11 891 | 9 715 | 14 140 |
| Fordringar hos koncernföretag | 30 206 | 45 812 | 41 143 |
| Övriga fordringar | 8 605 | 7 773 | 7 574 |
| Kassa och bank | 2 540 | 2 836 | 2 319 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 352 080 | 327 893 | 328 651 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 258 319 | 248 898 | 255 186 |
| Avsättningar | 1 588 | 3 684 | 3 596 |
| Obeskattade reserver | 1 614 | - | 1 614 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | 44 039 | 38 485 | 24 742 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 18 782 | 17 072 | 14 226 |
| Leverantörsskulder | 7 502 | 3 923 | 6 664 |
| Skatteskulder | 1 846 | - | 1 036 |
| Skulder till koncernföretag | 0 | 10 | 3 147 |
| Övriga skulder | 18 390 | 15 821 | 18 440 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 352 080 | 327 893 | 328 651 |

Noter till den finansiella rapporten

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2021 som bedöms ha väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

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

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar finns beskrivna i not 3 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020, sid 41.

3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slags operativa och finansiella risker. TagMaster koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i not 4 Finansiella risker och riskhantering i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 på sidorna 42 - 43 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 29 - 30. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

4. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående avser transaktioner i form av ersättning till ledande befattningshavare, i enlighet med vad som framgår av årsredovisningen för 2020 sidan 47. Därutöver finns ej några väsentliga transaktioner med närstående.

5. Verkligt värde finansiella instrument

Per den 30 juni 2021 uppgår verkligt värde, enligt nivå 2, på koncernens ränteswap till -517 TSEK. Den villkorade tilläggsköpeskillingen som per den 31 december 2020 ensamt var den finansiella skuld som värderats till verkligt värde i nivå 3 har under första halvåret reglerats. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

| | 1 januari 2021 – 30 juni 2021 | | | 1 januari 2020 – 30 juni 2020 | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| | TagMaster Europe | TagMaster USA | Totalt koncern | TagMaster Europe | TagMaster USA | Totalt koncern |
| Geografisk region | | | | | | |
| Sverige | 1 545 | 0 | 1 545 | 1 680 | 0 | 1 680 |
| EMEA | 61 254 | 25 859 | 87 113 | 45 626 | 23 637 | 69 263 |
| Asia Pacific | 22 840 | 2 546 | 25 386 | 13 669 | 1 490 | 15 159 |
| Americas | 19 334 | 29 960 | 49 294 | 18 130 | 43 463 | 61 593 |
| | 104 973 | 58 365 | 163 338 | 79 105 | 68 590 | 147 695 |
| Kundkategori | | | | | | |
| Traffic Solutions | 73 385 | 58 365 | 131 750 | 52 052 | 68 590 | 120 642 |
| Rail Solutions | 31 588 | - | 31 588 | 27 053 | - | 27 053 |
| | 104 973 | 58 365 | 163 338 | 79 105 | 68 590 | 147 695 |
| Tidpunkt för intäktredovisning | | | | | | |
| Vid en viss tidpunkt | 101 249 | 57 676 | 158 925 | 78 971 | 67 642 | 146 613 |
| Över tid | 3 724 | 689 | 4 413 | 134 | 948 | 1 082 |
| | 104 973 | 58 365 | 163 338 | 79 105 | 68 590 | 147 695 |

7. Immateriella anläggningstillgångar

| | Goodwill | Inkräms-goodwill | Balanserade utvecklingsutgifter | Kundrelationer | Varumärken | Totalt Koncernen |
|-------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|----------------|--------------|------------------|
| Per 1 januari 2021 | | | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 76 506 | 8 913 | 57 626 | 49 132 | 5 732 | 197 909 |
| Akkumulerade avskrivningar | - | - | -28 351 | -11 124 | - | -39 475 |
| Redovisat värde | 76 506 | 8 913 | 29 275 | 38 008 | 5 732 | 158 434 |
| 1 januari-30 juni 2021 | | | | | | |
| Ingående redovisat värde | 76 506 | 8 913 | 29 275 | 38 008 | 5 732 | 158 434 |
| Rörelseförvärv | 6 000 | - | 12 918 | 3 037 | - | 21 955 |
| Periodens avskrivningar | - | - | -4 669 | -3 707 | - | -8 376 |
| Periodens omräkningsdifferens | 2 999 | 78 | 1 042 | 1 448 | 225 | 5 792 |
| Redovisat värde | 85 505 | 8 991 | 38 566 | 38 786 | 5 957 | 177 805 |
| Per 30 juni 2021 | | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 85 505 | 8 991 | 73 029 | 53 617 | 5 957 | 227 099 |
| Akkumulerade avskrivningar | - | - | -34 463 | -14 831 | - | -49 294 |
| Redovisat värde | 85 505 | 8 991 | 38 566 | 38 786 | 5 957 | 177 805 |

Koncernens nyckeltal

| Resultat, Belopp i TSEK | 2021 april-juni | 2021 jan-mars | 2020 okt-dec | 2020 juli-sept | 2020 april-juni | 2020 jan-mars | R12M juli-juni | Helår 2020 |
|--|--------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 88 933 | 74 405 | 67 788 | 70 970 | 68 834 | 78 861 | 302 096 | 286 453 |
| Nettoomsättningsstillväxt, % | 29,2 | -5,7 | -18,8 | -13,9 | 29,5 | 79,9 | -3,7 | 8,9 |
| Bruttoresultat | 55 523 | 49 645 | 46 108 | 46 818 | 43 751 | 51 593 | 198 095 | 188 269 |
| Bruttomarginal, % | 62,4 | 66,7 | 68,0 | 66,0 | 63,6 | 65,4 | 65,6 | 65,7 |
| Justerad EBITDA | 10 661 | 9 865 | 5 470 | 8 643 | 6 311 | 6 905 | 34 639 | 27 329 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 12,0 | 13,3 | 8,1 | 12,2 | 9,2 | 8,8 | 11,5 | 9,5 |
| EBITDA | 10 811 | 9 865 | 4 176 | 8 643 | -6 613 | 2 196 | 33 495 | 8 402 |
| EBITDA-marginal, % | 12,2 | 13,3 | 6,2 | 12,2 | -9,6 | 2,8 | 11,1 | 2,9 |
| Rörelseresultat | 4 751 | 4 812 | -1 012 | 2 750 | -12 509 | -3 844 | 11 301 | -14 613 |
| Rörelsemarginal, % | 5,3 | 6,5 | -1,5 | 3,9 | -18,2 | -4,9 | 3,7 | -5,1 |
| Resultat före skatt | 4 159 | 4 604 | -593 | 2 986 | -12 488 | -8 456 | 11 155 | -18 549 |
| Periodens resultat | 3 959 | 4 483 | -2 602 | 3 343 | -12 442 | -8 667 | 9 183 | -20 366 |
| Resultat per aktie före utspädning ¹ | 0,27 | 0,31 | -0,18 | 0,23 | -0,85 | -0,59 | 0,63 | -1,39 |
| Resultat per aktie efter utspädning ¹ | 0,27 | 0,31 | -0,18 | 0,23 | -0,85 | -0,59 | 0,63 | -1,39 |

Finansiell ställning

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Eget kapital | 192 730 | 192 504 | 177 758 | 194 520 | 196 694 | 224 216 | 196 694 | 177 458 |
| Genomsnittligt eget kapital | 192 617 | 185 131 | 186 139 | 206 235 | 207 322 | 221 083 | 209 843 | 197 854 |
| Soliditet, % | 49,2 | 57,9 | 55,7 | 56,3 | 53,1 | 56,3 | 53,1 | 55,7 |
| Nettoskuld | 18 821 | -6 154 | -6 042 | 4 779 | 18 821 | 42 772 | 18 821 | -6 042 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 2,1 | 2,4 | -1,4 | 1,6 | -6,0 | -3,9 | 4,4 | -10,3 |

Aktiedata

| | | | | | | | | |
|--|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Omsättning per aktie, kronor ¹ | 6,07 | 5,08 | 4,63 | 4,85 | 4,70 | 5,38 | 20,62 | 19,56 |
| Eget kapital per aktie, kronor ¹ | 13,16 | 13,14 | 12,14 | 13,28 | 13,43 | 15,31 | 13,43 | 12,11 |
| Aktiekurs vid periodens slut, kronor | 33,60 | 1,07 | 0,99 | 0,72 | 0,74 | 0,56 | | 0,99 |
| Omräknad aktiekurs vid periodens slut, kronor ¹ | 33,60 | 26,75 | 24,75 | 18,05 | 18,50 | 14,00 | | 24,75 |
| Antal aktier vid periodens utgång, tusental | 14 648 | 366 188 | 366 188 | 366 188 | 366 188 | 366 188 | 14 648 | 366 188 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental ^{1 2} | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 |

Personalinformation

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|
| Omsättning per anställd | 729 | 692 | 692 | 682 | 615 | 686 | 2 863 | 2 581 |
| Genomsnittligt antal anställda | 122 | 98 | 98 | 104 | 112 | 115 | 106 | 111 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 144 | 98 | 99 | 99 | 108 | 115 | 144 | 99 |

¹ Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

² Antalet 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. |
| EBITDA | Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar. | EBITDA tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten. |
| Poster av engångskaraktär | Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet. | Nyckeltalet används i andra beräkningar. |
| Justerad EBITDA | EBITDA justerat för poster av engångskaraktär. | Nyckeltalet ger en bild av vinsten genererad från den löpande verksamheten. |
| 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.

| | | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | R12M juli-juni | 2020 jan-dec |
|--------------|---|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| A | Nettoomsättning | 163 338 | 147 695 | 302 096 | 286 453 |
| | Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor | 1 033 | -448 | 569 | -912 |
| | Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter | -59 202 | -51 904 | -104 570 | -97 272 |
| B | Bruttovinst | 105 169 | 95 343 | 198 094 | 188 269 |
| C | Rörelseresultat (EBIT) | 9 563 | -16 354 | 11 301 | -14 613 |
| | Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar | -11 113 | -11 936 | -22 192 | -23 015 |
| D | EBITDA | 20 676 | -4 418 | 33 495 | 8 402 |
| | Poster av engångskaraktär | -150 | 17 633 | 1 144 | 18 927 |
| E | Justerad EBITDA | 20 526 | 13 216 | 34 639 | 27 329 |
| (B/A) | Bruttovinst-marginal, % | 64,4 | 64,6 | 65,6 | 65,7 |
| (C/A) | EBIT-marginal, % | 5,9 | -11,1 | 3,7 | -5,1 |
| (D/A) | EBITDA-marginal, % | 12,7 | -3,0 | 11,1 | 2,9 |
| (E/A) | Justerad EBITDA-marginal, % | 12,6 | 8,9 | 11,5 | 9,5 |

Räntabilitet på eget kapital, %

| | | 2021 jan-juni | 2020 jan-juni | R12M juli-juni | 2020 Jan-dec |
|----------------|--|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| (A) | Periodens resultat | 8 442 | -21 109 | 9 183 | -20 366 |
| (B) | Periodens ingående egna kapital | 177 758 | 177 758 | 196 694 | 217 950 |
| (C) | Periodens utgående egna kapital | 192 730 | 196 694 | 192 730 | 177 758 |
| D | Genomsnittligt eget kapital | 185 244 | 187 226 | 194 712 | 197 854 |
| (A)/(D) | Räntabilitet på eget kapital, % | 4,6 | -11,3 | 4,7 | -10,3 |

Soliditet, %

| | | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2020-12-31 |
|--------------|---------------------|------------|------------|------------|
| (A) | Eget kapital | 192 730 | 196 694 | 177 758 |
| (B) | Balansomslutning | 391 943 | 370 391 | 319 154 |
| (A/B) | Soliditet, % | 49,2 | 53,1 | 55,7 |

Nettoskuld

| | | 2021-06-30 | 2020-06-30 | 2021-06-30 | 2020-12-31 |
|----------------|--|------------|------------|------------|------------|
| | Skulder till kreditinstitut | 62 821 | 55 557 | 62 821 | 38 968 |
| | Leasingskulder | 14 775 | 18 597 | 14 775 | 4 768 |
| | Villkorade tilläggsköpeskillningar | - | 2 096 | - | 2 008 |
| | Kassa | -58 775 | -50 138 | -58 775 | -51 786 |
| (A) | Nettoskuld (-) fordran | 18 821 | 26 112 | 18 821 | -6 042 |
| (A)/(E) | Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m) | | | 0,5 | -0,2 |