

TagMaster

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TAGMASTER AB (PUBL)



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ▶ utnyttja teckningsrätterna för teckning av Aktier av serie B i TagMaster senast den 28 maj 2019; eller
- ▶ sälja teckningsrätterna som inte avses nyttjas för teckning av nya aktier av serie B i TagMaster senast den 24 maj 2019.

Notera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya Aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

DEFINITIONER

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för TagMaster AB (publ), org.nr 556487-4534, ("TagMaster" eller "Bolaget") med anledning av en nyemission av Aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare i TagMaster ("Företrädesemissionen"). Graden av information i detta Prospekt står i rimlig proportion till information som ska lämnas av för små och medelstora bolag och bolag med begränsat börsvärde. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Ordlista".

TagMaster har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya Aktier av serie B ("Värdepapper") som omfattas av erbjudandet i detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt och lämnas utan avseende. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. TagMaster förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som TagMaster eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av TagMaster och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av TagMaster och TagMaster ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är aktuell vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i TagMasters verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Prospektet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

RÅDGVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Redeye Aktiebolag ("Redeye") är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye har biträtt TagMaster i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från TagMaster friskriver sig Redeye uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Redeye företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Redeye ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Aktieinvest ("Aktieinvest FK AB") är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar TagMasters aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att TagMasters framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. TagMaster lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och TagMaster anser att källorna är tillförlitliga har TagMaster inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt TagMaster känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

DEFINITIONER

Aktie	Aktie av serie B i Bolaget	Nyemissionerna	Den Riktade emissionen och Företrädesemissionen gemensamt
Aktieinvest	Aktieinvest FK AB, org.nr. 556072-2596, som är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen	Prospektet	Föreliggande dokument, vilket har införlivats med anledning av Företrädesemissionen, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning
BTA	Betald tecknad Aktie	Redeye	Redeye Aktiebolag, org.nr. 556581-2954, som är finansiell rådgivare i samband med Nyemissionerna
Cirio	Advokatbyrå AB, org.nr. 556953-0008, som är legal rådgivare i samband med Nyemissionerna	Riktade emissionen	Den samtidigt genomförda riktade emissionen till ett antal privata institutionella investerare
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074	TagMaster eller Bolaget	TagMaster AB (publ), org.nr. 556487-4534
Företrädesemissionen	Det erbjudande av Aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare i TagMaster i enlighet med villkoren i detta Prospekt	Värdepapper	Teckningsrätter, BTA eller Aktier av serie B
Nasdaq First North	Den multilaterala handelsplattform (MTF) där Bolagets aktier av serie B är listade		

Innehåll

Sammanfattning	2	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	44
Risikfaktorer	14	Beskrivning av Sensys Networks	45
Inbjudan till teckning av Aktier i TagMaster	17	Proformaredovisning	46
Bakgrund och motiv	18	Revisorsrapport avseende proformaredovisning	49
Vd har ordet	20	Aktiekapital och ägarförhållanden	50
Villkor och anvisningar	22	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	53
Marknadsöversikt	25	Bolagsstyrning	56
Verksamhetsbeskrivning	29	Bolagsordning	59
Affärssegmenten	34	Legala frågor och övrig information	61
En bolagskultur präglad av innovation	37	Vissa skattefrågor i Sverige	65
Finansiell historik	38	Definitioner	67
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41	Adresser	68

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Emissionsvolym

Företrädesemissionen omfattar högst 122 323 536 Aktier av serie B vilket vid full teckning inbringar cirka 98 MSEK.

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 10 maj 2019 är aktieägare i TagMaster äger företrädesrätt att teckna Aktier av serie B i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av Aktier. För varje innehavd Aktie av serie B i Bolaget erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya Aktier av serie B. Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätt, i andra hand andra personer som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. Aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

Teckning utan företrädesrätt:

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest FK AB senast kl. 17.00 den 28 maj 2019 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Aktieinvest FK AB på www.aktieinvest.se eller på telefonnummer 08-506 517 95. Tilldelade Aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

Teckningskurs

0,80 SEK per Aktie av serie B. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

10 maj 2019

Teckningsperiod:

14–28 maj 2019. Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske under denna period genom samtidig kontant betalning.

Handel med teckningsrätter

14 maj–24 maj 2019

Handel med BTA

Från och med den 14 maj 2019 fram till det att Bolagsverket registrerat ökningen av aktiekapitalet.

Marknadsplats:

TagMaster är noterat på Nasdaq First North.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–juni: 12 juli 2019

Delårsrapport januari–september: 24 oktober 2019

Bokslutskommuniké 30 januari 2020

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemissioner av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerar som är kârânde i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Värdepapper.</p>
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma är TagMaster AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556487-4534. Bolaget använder handelsbeteckningen TagMaster AB (publ).
B.2	<i>Säte, bolagsform etc.</i>	TagMaster är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	TagMaster med dotterbolag är ett applikationsinriktat teknikbolag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio, radar och kamerateknologier (RFID & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två affärsområdena Traffic Solutions och Rail Solutions, under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic, Magsys och Hikob med innovativa mobilitylösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta städer. TagMaster har specialiserade agentbolag i USA och i Kina och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer.
B.4a	<i>Tendenser</i>	<p>Ekonomisk och teknologisk utveckling bidrar till att vår omvärld genomgår stora förändringar, som också innebär utmaningar och drivkrafter för TagMasters kunder. TagMaster strävar efter att medverka i arbetet med att lösa dessa utmaningar genom teknologiska lösningar som skapar positiv och varaktig effekt. Nedan beskrivna tendenser är främst baserat på interna källor samt Bolagets egna antaganden och bedömningar.</p> <p>Urbanisering: Merparten av befolkningstillväxten kommer att ske i utvecklingsländernas städer. Denna trend kräver att städerna utvecklas och att vi får en kraftig utbyggnad av bostäder, transporter, kommunikation, el- och vattenförsörjning. Enligt FNs World Urbanization prospects (2018) beräknas 68 procent av jordens befolkning bo i städer år 2050 jämfört med dagens 55 procent. Enligt samma källa kommer det att finnas över 43 megastäder i världen 2030, det vill säga städer med mer än 10 miljoner invånare, mot dagens 22.</p>

B.4a	<i>Tendenser (forts)</i>	<p>Miljö & Hållbarhet: Kopplat till ovan blir den miljömässiga påverkan en jätteutmaning som måste hanteras bland annat genom att fler får samsas om mindre. IHS Automotive bedömer att vi idag har cirka 900 miljoner bilar som kommer att öka med 35 procent under de kommande 10 åren. Städerna beräknas stå för bland annat 75 procent av den globala energiförbrukningen.</p> <p>Digitalisering: Digitaliseringen påverkar alla områden av samhället och utvecklingen går snabbt. Antalet uppkopplade enheter (IoT) och lagring av data i molnet kommer att öka och teknikutvecklingen kommer att vara en vital framgångsfaktor för att hantera både urbaniseringen och skapa klimatsmarta lösningar.</p> <p>Säkerhet: Städerna kan tyvärr också dra till sig brottslighet, våld och terrorism men även här kan teknikutvecklingen hjälpa till med övervakning och analys med syfte att både förebygga och hjälpa till att lösa oegentligheter. Marknaden efterfrågar säkerhetslösningar som omfattar avancerad teknik eftersom det oftast leder till bättre säkerhet till lägre kostnad.</p> <p>TagMaster känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.</p> <p>TagMaster känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>																																										
B.5	<i>Koncernen</i>	<p>TagMaster AB (publ), organisationsnummer 556487-4534, är moderbolag i en koncern bestående av ett helägt svenskt dotterbolag, två helägda brittiska dotterbolag samt fem, direkt och indirekt, helägda franska dotterbolag.</p>																																										
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>TagMaster hade per den 31 mars 2019 cirka 2 558 stycken aktieägare. De tio största aktieägarna hade tillsammans 66,29 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2019.</p> <table border="1" data-bbox="502 1120 1436 1635"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Aktier*</th> <th>Andel av kapital/röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ålandsbanken AB, W8IMY**</td> <td>33 814 088</td> <td>16,59</td> </tr> <tr> <td>CTM Invest AB</td> <td>23 629 714</td> <td>11,59</td> </tr> <tr> <td>Familjen Hamilton/Lewenhaupt med bolag</td> <td>19 045 771</td> <td>9,34</td> </tr> <tr> <td>LMK Stiftelsen</td> <td>15 000 000</td> <td>7,36</td> </tr> <tr> <td>Jan Westlund</td> <td>9 371 352</td> <td>4,60</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>7 862 689</td> <td>3,86</td> </tr> <tr> <td>Mikael Aronowitsch inklusive bolag och stiftelse</td> <td>7 510 974</td> <td>3,68</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>7 112 660</td> <td>3,49</td> </tr> <tr> <td>Ribbskottet AB</td> <td>6 000 000</td> <td>2,94</td> </tr> <tr> <td>Ålandsbanken i ägares ställe***</td> <td>5 802 421</td> <td>2,85</td> </tr> <tr> <td>Totalt tio största aktieägarna</td> <td>135 149 669</td> <td>66,29</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>68 722 892</td> <td>33,71</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>203 872 561</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Avser aktier av serie B i Bolaget. TagMaster har inga utestående aktier av serie A. ** Gert Sviberg ägare privat och genom bolag 28 698 517 aktier i Bolaget som är förvaltarregistrerade under Ålandsbanken AB. *** Jonas Svensson äger 5 459 292 som är förvaltarregistrerade under Ålandsbanken AB.</p> <p>Såvitt styrelsen för TagMaster känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av TagMaster aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för TagMaster känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Aktieägare	Aktier*	Andel av kapital/röster, %	Ålandsbanken AB, W8IMY**	33 814 088	16,59	CTM Invest AB	23 629 714	11,59	Familjen Hamilton/Lewenhaupt med bolag	19 045 771	9,34	LMK Stiftelsen	15 000 000	7,36	Jan Westlund	9 371 352	4,60	Avanza Pension	7 862 689	3,86	Mikael Aronowitsch inklusive bolag och stiftelse	7 510 974	3,68	Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 112 660	3,49	Ribbskottet AB	6 000 000	2,94	Ålandsbanken i ägares ställe***	5 802 421	2,85	Totalt tio största aktieägarna	135 149 669	66,29	Övriga aktieägare	68 722 892	33,71	Totalt	203 872 561	100,00
Aktieägare	Aktier*	Andel av kapital/röster, %																																										
Ålandsbanken AB, W8IMY**	33 814 088	16,59																																										
CTM Invest AB	23 629 714	11,59																																										
Familjen Hamilton/Lewenhaupt med bolag	19 045 771	9,34																																										
LMK Stiftelsen	15 000 000	7,36																																										
Jan Westlund	9 371 352	4,60																																										
Avanza Pension	7 862 689	3,86																																										
Mikael Aronowitsch inklusive bolag och stiftelse	7 510 974	3,68																																										
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 112 660	3,49																																										
Ribbskottet AB	6 000 000	2,94																																										
Ålandsbanken i ägares ställe***	5 802 421	2,85																																										
Totalt tio största aktieägarna	135 149 669	66,29																																										
Övriga aktieägare	68 722 892	33,71																																										
Totalt	203 872 561	100,00																																										

B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information hämtad från TagMasters reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019. Årsredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2018, samt delårsrapporter för första kvartalet 2018 och 2019, har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). De siffror som redovisas har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.																																																																																																																																																								
		<p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade</th> <th>2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade</th> <th>2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade</th> <th>2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>43 848</td> <td>56 979</td> <td>195 561</td> <td>195 394</td> </tr> <tr> <td>Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor</td> <td>802</td> <td>507</td> <td>-780</td> <td>2 630</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>1 113</td> <td>315</td> <td>1 215</td> <td>567</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>45 763</td> <td>57 801</td> <td>195 996</td> <td>198 591</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-41 499</td> <td>-52 545</td> <td>-183 265</td> <td>-176 771</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</td> <td>4 264</td> <td>5 256</td> <td>12 731</td> <td>21 820</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-3 435</td> <td>-2 674</td> <td>-11 957</td> <td>-7 227</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>829</td> <td>2 582</td> <td>774</td> <td>14 593</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>-101</td> <td>-55</td> <td>-356</td> <td>-432</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>728</td> <td>2 527</td> <td>418</td> <td>14 161</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-209</td> <td>366</td> <td>2 946</td> <td>2 909</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>519</td> <td>2 893</td> <td>3 364</td> <td>17 070</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-03-31 3 mån. oreviderade</th> <th>2018-03-31 3 mån. oreviderade</th> <th>2018-12-31 12 mån. reviderade</th> <th>2017-12-31 12 mån. reviderade</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">TILLGÅNGAR</td> </tr> <tr> <td>Tecknat men ej inbetalt kapital</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 806</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Immateriella tillgångar</td> <td>50 237</td> <td>53 558</td> <td>51 400</td> <td>53 286</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>3 126</td> <td>1 223</td> <td>3 008</td> <td>1 425</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td>6 493</td> <td>8 095</td> <td>7 259</td> <td>9 135</td> </tr> <tr> <td>Varulager</td> <td>35 901</td> <td>38 986</td> <td>37 037</td> <td>40 210</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga fordringar</td> <td>46 805</td> <td>66 186</td> <td>45 251</td> <td>59 526</td> </tr> <tr> <td>Kassa och bank</td> <td>22 532</td> <td>20 766</td> <td>20 297</td> <td>23 276</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>165 094</td> <td>188 814</td> <td>167 058</td> <td>186 858</td> </tr> <tr> <td colspan="5">EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>109 073</td> <td>104 166</td> <td>105 331</td> <td>96 731</td> </tr> <tr> <td>Skulder till kreditinstitut</td> <td>1 500</td> <td>7 000</td> <td>5 500</td> <td>7 598</td> </tr> <tr> <td>Avsättningar</td> <td>6 230</td> <td>15 483</td> <td>6 707</td> <td>14 157</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>9 672</td> <td>11 250</td> <td>9 525</td> <td>10 766</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>38 619</td> <td>50 915</td> <td>39 995</td> <td>57 606</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td>165 094</td> <td>188 814</td> <td>167 058</td> <td>186 858</td> </tr> </tbody> </table>					Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade	Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	802	507	-780	2 630	Övriga rörelseintäkter	1 113	315	1 215	567	Summa rörelsens intäkter	45 763	57 801	195 996	198 591	Rörelsens kostnader	-41 499	-52 545	-183 265	-176 771	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 264	5 256	12 731	21 820	Avskrivningar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227	Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593	Finansnetto	-101	-55	-356	-432	Resultat före skatt	728	2 527	418	14 161	Skatt på periodens resultat	-209	366	2 946	2 909	Periodens resultat	519	2 893	3 364	17 070	Belopp (TSEK)	2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-12-31 12 mån. reviderade	TILLGÅNGAR					Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806	-	Immateriella tillgångar	50 237	53 558	51 400	53 286	Materiella anläggningstillgångar	3 126	1 223	3 008	1 425	Finansiella anläggningstillgångar	6 493	8 095	7 259	9 135	Varulager	35 901	38 986	37 037	40 210	Kortfristiga fordringar	46 805	66 186	45 251	59 526	Kassa och bank	22 532	20 766	20 297	23 276	SUMMA TILLGÅNGAR	165 094	188 814	167 058	186 858	EGET KAPITAL OCH SKULDER					Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731	Skulder till kreditinstitut	1 500	7 000	5 500	7 598	Avsättningar	6 230	15 483	6 707	14 157	Långfristiga skulder	9 672	11 250	9 525	10 766	Kortfristiga skulder	38 619	50 915	39 995	57 606	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	165 094	188 814
Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade																																																																																																																																																						
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394																																																																																																																																																						
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	802	507	-780	2 630																																																																																																																																																						
Övriga rörelseintäkter	1 113	315	1 215	567																																																																																																																																																						
Summa rörelsens intäkter	45 763	57 801	195 996	198 591																																																																																																																																																						
Rörelsens kostnader	-41 499	-52 545	-183 265	-176 771																																																																																																																																																						
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 264	5 256	12 731	21 820																																																																																																																																																						
Avskrivningar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227																																																																																																																																																						
Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593																																																																																																																																																						
Finansnetto	-101	-55	-356	-432																																																																																																																																																						
Resultat före skatt	728	2 527	418	14 161																																																																																																																																																						
Skatt på periodens resultat	-209	366	2 946	2 909																																																																																																																																																						
Periodens resultat	519	2 893	3 364	17 070																																																																																																																																																						
Belopp (TSEK)	2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-12-31 12 mån. reviderade																																																																																																																																																						
TILLGÅNGAR																																																																																																																																																										
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	2 806	-																																																																																																																																																						
Immateriella tillgångar	50 237	53 558	51 400	53 286																																																																																																																																																						
Materiella anläggningstillgångar	3 126	1 223	3 008	1 425																																																																																																																																																						
Finansiella anläggningstillgångar	6 493	8 095	7 259	9 135																																																																																																																																																						
Varulager	35 901	38 986	37 037	40 210																																																																																																																																																						
Kortfristiga fordringar	46 805	66 186	45 251	59 526																																																																																																																																																						
Kassa och bank	22 532	20 766	20 297	23 276																																																																																																																																																						
SUMMA TILLGÅNGAR	165 094	188 814	167 058	186 858																																																																																																																																																						
EGET KAPITAL OCH SKULDER																																																																																																																																																										
Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731																																																																																																																																																						
Skulder till kreditinstitut	1 500	7 000	5 500	7 598																																																																																																																																																						
Avsättningar	6 230	15 483	6 707	14 157																																																																																																																																																						
Långfristiga skulder	9 672	11 250	9 525	10 766																																																																																																																																																						
Kortfristiga skulder	38 619	50 915	39 995	57 606																																																																																																																																																						
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	165 094	188 814	167 058	186 858																																																																																																																																																						

Kassaflödesanalys i sammandrag				
	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade
Belopp (TSEK)				
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 964	6 539	14 204	37 821
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-631	-9 700	-1 201	-17 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 333	-3 161	13 003	20 704
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-366	492	-13 690	-40 298
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 194	-500	-2 516	32 911
Periodens kassaflöde	1 773	-3 169	-3 203	13 317
Nyckeltal				
	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade
Belopp (TSEK)				
Nettoomsättningstillväxt %	-23,0	35,5	0,1	71,6
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820
EBITDA-marginal %	9,7	9,2	6,5	11,2
Soliditet %	66,1	55,2	63,1	51,8
Antal anställda vid periodens slut	80	90	79	92
Resultat per aktie	0,00	0,01	0,02	0,09
Definitioner av nyckeltal				
Nyckeltal	Definition	Orsak till användande av mått		
Nettoomsättningstillväxt*	Förändring i rörelsens intäkter i förhållande till föregående motsvarande period, uttryckt i procent.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.		
EBITDA*	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	Syftet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat då det är en indikation på det kassamässiga resultatet från verksamheten.		
EBITDA-marginal*	Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till periodens intäkter, uttryckt i procent.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.		
Soliditet*	Eget kapital i procent av balansomslutningen, uttryckt i procent.	Bolaget betraktar nyckeltalet som relevant för investerare och andra intressenter som vill kunna skapa sig en bättre bild av Bolagets kapitalstruktur.		
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle.	Nyckeltalet anges för att visa hur väl en av Bolagets nyckelprocesser, att rekrytera och utveckla personal, utvecklas över tid.		
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.		
*Alternativa nyckeltal				

B.7	Finansiell information i sammandrag (forts)	<p>Avstämning av alternativa nyckeltal</p> <p>Nettoomsättningstillväxt</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-01-01 -2019-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-12-31</th> <th>2017-01-01 -2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>43 848</td> <td>56 979</td> <td>195 561</td> <td>195 394</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättningstillväxt, %</td> <td>-23,0</td> <td>35,5*</td> <td>0,1</td> <td>71,6**</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Nettoomsättningen uppgick för perioden 20170101-20170331 till 42 059 TSEK. **Nettoomsättningen uppgick för perioden 20160101-20161231 till 113 892 TSEK.</p> <p>EBITDA</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-01-01 -2019-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-12-31</th> <th>2017-01-01 -2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>829</td> <td>2 582</td> <td>774</td> <td>14 593</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-3 435</td> <td>-2 674</td> <td>-11 957</td> <td>-7 227</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>4 264</td> <td>5 265</td> <td>12 731</td> <td>21 820</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBITDA-marginal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-01-01 -2019-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-03-31</th> <th>2018-01-01 -2018-12-31</th> <th>2017-01-01 -2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDA</td> <td>4 264</td> <td>5 265</td> <td>12 731</td> <td>21 820</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>43 848</td> <td>56 979</td> <td>195 561</td> <td>195 394</td> </tr> <tr> <td>EBITDA-marginal, %</td> <td>9,7</td> <td>9,2</td> <td>6,5</td> <td>11,2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Soliditet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp (TSEK)</th> <th>2019-01-31</th> <th>2018-01-31</th> <th>2018-12-31</th> <th>2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>109 073</td> <td>104 166</td> <td>105 331</td> <td>96 731</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>165 094</td> <td>188 814</td> <td>167 058</td> <td>186 858</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>66,1</td> <td>55,2</td> <td>63,1</td> <td>51,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2019</p> <p>Den 3 maj 2019 offentliggjorde TagMaster att Bolaget ingått avtal om att förvärva Sensys Networks, Inc ("Sensys Networks").</p> <p>Styrelsen beslutade den 3 maj 2019 att genomföra en Företrädesemission i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt samt en Riktad emission till utvalda investerare. Nyemissionerna genomförs dels för att stärka ägarbasen genom den Riktade emissionen samt tillföra Bolaget kapital för att kunna fullgöra förvärvet av Sensys Networks.</p> <p>Utöver detta har det inte sedan den 31 mars 2019 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.</p>	Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31	Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394	Nettoomsättningstillväxt, %	-23,0	35,5*	0,1	71,6**	Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31	Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593	Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227	EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820	Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31	EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820	Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394	EBITDA-marginal, %	9,7	9,2	6,5	11,2	Belopp (TSEK)	2019-01-31	2018-01-31	2018-12-31	2017-12-31	Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731	Balansomslutning	165 094	188 814	167 058	186 858	Soliditet, %	66,1	55,2	63,1	51,8
Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31																																																																									
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394																																																																									
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,0	35,5*	0,1	71,6**																																																																									
Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31																																																																									
Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593																																																																									
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227																																																																									
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820																																																																									
Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31																																																																									
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820																																																																									
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394																																																																									
EBITDA-marginal, %	9,7	9,2	6,5	11,2																																																																									
Belopp (TSEK)	2019-01-31	2018-01-31	2018-12-31	2017-12-31																																																																									
Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731																																																																									
Balansomslutning	165 094	188 814	167 058	186 858																																																																									
Soliditet, %	66,1	55,2	63,1	51,8																																																																									
B.8	Utvald proformaredovisning	<p>Den 3 maj träffades ett avtal mellan ägarna till Sensys Networks och TagMaster som innebär att TagMaster ska förvärva samtliga aktier i Sensys Networks och att ägarna till Sensys Networks avser att överlåta dessa aktier till TagMaster.</p> <p>Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva TagMasters faktiska finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat för någon framtida period.</p> <p>Ändamålet med proformaresultaträkningen är att presentera den hypotetiska påverkan förvärvet av Sensys Networks, nyemissionen och finansiering skulle kunna ha haft på koncernens konsoliderade resultaträkning för 2018. Ändamålet med proformabalansräkningen är att presentera den hypotetiska påverkan förvärvet av Sensys Networks, nyemissionen och finansiering skulle kunna ha haft på koncernens konsoliderade balansräkning per den 31 december 2018.</p>																																																																											

Koncernens resultaträkning proforma helår 2018 (TSEK)	TagMaster Helår 2018	Sensys Networks Helår 2018	Proforma justeringar		Proforma resultaträkning
			Finansierings- relaterade justeringar ¹⁾	Förvärvs- relaterade justeringar ²⁾	
Summa rörelsens intäkter	195 996	132 901	–	–	328 897
Summa kostnader	-183 265	-148 313	–	–	-331 578
Rörelseresultat före avskrivningar	12 731	-15 412	–	–	-2 681
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 957	-508	–	-28 400	-40 865
Rörelseresultat efter avskrivningar	774	-15 920	–	-28 400	-43 546
Summa finansiella poster	-356	-2 944	-191	–	-3 491
Resultat efter finansiella poster	418	-18 864	-191	-28 400	-47 037
Skatt på årets resultat	2 946	325	–	–	3 271
Årets resultat	3 364	-18 539	-191	-28 400	-43 766

Noter resultaträkning, proforma

Not 1
Vid tillträdesdatumet kommer Sensys Networks skulder till de tidigare ägarna och kreditinstitut att regleras genom aktieägartillskott. Räntekostnaderna på dessa skulder uppgick under 2018 till 2 944 TSEK. Då ränta inte hade utgått vid ett tillträde den 1 januari 2018 har beloppet återlagts i proformaredovisningen. Förvärvet finansieras delvis genom att lån om knappt 6 MUSD kommer att tas upp till en ränta uppgående till IBOR ökat med mellan 2,15 procent och 3,15 procent vilket ger en beräknad räntekostnad om 3 135 TSEK för helåret 2018 om lånet hade upptagits den 1 januari 2018.

Not 2
I förvärvet av Sensys Networks förvärvas nettotillgångar om cirka 10 735 TSEK, vilket elimineras i proformabalansräkningen. Resterande del av den beräknade förvärvskostnaden om 142 165 TSEK fördelas enligt den preliminära förvärvsanalysen som goodwill. Med en avskrivningstid på 5 år uppgår därmed avskrivningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 till cirka 28 400 TSEK.

Preliminär förvärvsanalys (TSEK)		Allokering av övervärde (TSEK)	
150 400	Köpeskilling*	142 165	Goodwill
2 500	Estimerade förvärvskostnader		
-10 735	Nettotillgångar Sensys Networks*		
142 165	Övervärde	142 165	Övervärde

*Inklusive beräknat aktieägartillskott vid tillträdet

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning, forts</i>	<p>Proforma balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">Koncernens balansräkning proforma helår 2018 (TSEK)</th> <th colspan="7">Proforma justeringar</th> <th rowspan="3">Proforma balansräkning</th> </tr> <tr> <th colspan="5">Finansieringsrelaterade justeringar</th> <th colspan="2">Förvävsrelaterade</th> </tr> <tr> <th>TagMaster Helår 2018</th> <th>Sensys Networks Helår 2018</th> <th>Köpeskillning aktier¹⁾</th> <th>Ny-emission²⁾</th> <th>Upptaget lån²⁾</th> <th>Aktieägar-tillskott³⁾</th> <th>Koncern eliminerings⁴⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="9">TILLGÅNGAR</td> </tr> <tr> <td>Tecknat ej inbetalt kapital</td> <td>2 806</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>2 806</td> </tr> <tr> <td>Summa anläggnings-tillgångar</td> <td>61 667</td> <td>1 272</td> <td>152 900</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-10 735</td> <td>205 104</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättnings-tillgångar</td> <td>102 585</td> <td>61 895</td> <td>-152 900</td> <td>126 160</td> <td>55 000</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>192 740</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>167 058</td> <td>63 167</td> <td>0</td> <td>126 160</td> <td>55 000</td> <td>-</td> <td>-10 735</td> <td>400 650</td> </tr> <tr> <td colspan="9">EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> </tr> <tr> <td>EGET KAPITAL</td> <td>105 331</td> <td>-28 312</td> <td>-</td> <td>126 160</td> <td>-</td> <td>42 879</td> <td>-10 735</td> <td>235 323</td> </tr> <tr> <td>Summa avsättningar</td> <td>6 707</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>6 707</td> </tr> <tr> <td>Summa långfristiga skulder</td> <td>13 025</td> <td>43 170</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>49 500</td> <td>-42 879</td> <td>-</td> <td>62 816</td> </tr> <tr> <td>Summa kortfristiga skulder</td> <td>41 995</td> <td>48 309</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>5 500</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>95 804</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td>167 058</td> <td>63 167</td> <td>-</td> <td>126 160</td> <td>55 000</td> <td>0</td> <td>-10 735</td> <td>400 650</td> </tr> </tbody> </table> <p>Noter balansräkning, proforma</p> <p>Not 1 Förvärv av Sensys Networks finansieras dels genom att ett lån om knappt 6 MUSD tas upp, dels genom tillskjutet kapital vid Riktad emission och Företrädesemission. I samband med tillträdet kommer ett aktieägartillskott om cirka 4 780 TUSD, omräknat till 42 880 TSEK, anses utgöra en del av köpeskillingen för Aktierna. Aktieägartillskottet har redovisats och ingår i förvärvat eget kapital.</p> <p>Not 2 Årsstämman bemyndigade den 25 april 2019 styrelsen fatta beslut om emission av Aktier. Den 3 maj 2019 beslutade styrelsen att öka bolagets aktiekapital med högst 6 116 176,80 SEK genom nyemission av högst 122 323 536 Aktier av serie B. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 0,80 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs bolaget cirka 97 859 TSEK. Vidare beslutade styrelsen att genom en riktad nyemission av 51 625 000 Aktier av serie B öka bolagets aktiekapital med 2 581 250 SEK. Teckningskursen i den Riktade emissionen är 0,80 SEK per aktie vilket medför att 41 300 TSEK tillförs bolaget. Transaktionskostnaderna bedöm till cirka 13 000 TSEK och redovisas direkt över eget kapital.</p> <p>Not 3 Vid tillträdesdatumet kommer skulder till de tidigare ägarna och kreditinstitut att regleras genom aktieägartillskott om cirka 4 780 TUSD, omräknat till 42 880 TSEK.</p> <p>Not 4 I förvärvet av Sensys Networks förvärvs nettotillgångar om cirka 10 735 TSEK, vilket elimineras i proformabalansräkningen. Resterande del av de beräknade förvärvskostnaden om 152 900 TSEK fördelas enligt den preliminära förvävsanalysen som goodwill. Med en avskrivningstid på 5 år uppgår avskrivningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 till cirka 28 400 TSEK.</p>	Koncernens balansräkning proforma helår 2018 (TSEK)	Proforma justeringar							Proforma balansräkning	Finansieringsrelaterade justeringar					Förvävsrelaterade		TagMaster Helår 2018	Sensys Networks Helår 2018	Köpeskillning aktier ¹⁾	Ny-emission ²⁾	Upptaget lån ²⁾	Aktieägar-tillskott ³⁾	Koncern eliminerings ⁴⁾	TILLGÅNGAR									Tecknat ej inbetalt kapital	2 806	-	-	-	-	-	-	2 806	Summa anläggnings-tillgångar	61 667	1 272	152 900	-	-	-	-10 735	205 104	Summa omsättnings-tillgångar	102 585	61 895	-152 900	126 160	55 000	-	-	192 740	SUMMA TILLGÅNGAR	167 058	63 167	0	126 160	55 000	-	-10 735	400 650	EGET KAPITAL OCH SKULDER									EGET KAPITAL	105 331	-28 312	-	126 160	-	42 879	-10 735	235 323	Summa avsättningar	6 707	-	-	-	-	-	-	6 707	Summa långfristiga skulder	13 025	43 170	-	-	49 500	-42 879	-	62 816	Summa kortfristiga skulder	41 995	48 309	-	-	5 500	-	-	95 804	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 058	63 167	-	126 160	55 000	0	-10 735	400 650
Koncernens balansräkning proforma helår 2018 (TSEK)	Proforma justeringar							Proforma balansräkning																																																																																																																				
	Finansieringsrelaterade justeringar					Förvävsrelaterade																																																																																																																						
	TagMaster Helår 2018	Sensys Networks Helår 2018	Köpeskillning aktier ¹⁾	Ny-emission ²⁾	Upptaget lån ²⁾	Aktieägar-tillskott ³⁾	Koncern eliminerings ⁴⁾																																																																																																																					
TILLGÅNGAR																																																																																																																												
Tecknat ej inbetalt kapital	2 806	-	-	-	-	-	-	2 806																																																																																																																				
Summa anläggnings-tillgångar	61 667	1 272	152 900	-	-	-	-10 735	205 104																																																																																																																				
Summa omsättnings-tillgångar	102 585	61 895	-152 900	126 160	55 000	-	-	192 740																																																																																																																				
SUMMA TILLGÅNGAR	167 058	63 167	0	126 160	55 000	-	-10 735	400 650																																																																																																																				
EGET KAPITAL OCH SKULDER																																																																																																																												
EGET KAPITAL	105 331	-28 312	-	126 160	-	42 879	-10 735	235 323																																																																																																																				
Summa avsättningar	6 707	-	-	-	-	-	-	6 707																																																																																																																				
Summa långfristiga skulder	13 025	43 170	-	-	49 500	-42 879	-	62 816																																																																																																																				
Summa kortfristiga skulder	41 995	48 309	-	-	5 500	-	-	95 804																																																																																																																				
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 058	63 167	-	126 160	55 000	0	-10 735	400 650																																																																																																																				
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.																																																																																																																										
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelse</i>	Ej tillämplig. Anmärkningar i revisionsberättelser saknas.																																																																																																																										

B.11	<i>Rörelsekapital</i>	<p>TagMaster bedömer att Bolagets rörelsekapital ej är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under en kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital i detta sammanhang definieras som TagMasters möjlighet att fullgöra sina förpliktelser inom en tolv månaders horisont. Med anledning av förvärvet av Sensys Networks kommer TagMasters rörelsekapital således ej att vara tillräckligt. Förvärvet av Sensys Networks planeras att tillträdas i juni 2019, då även köpeskillingen ska erläggas. Nyemissionerna genomförs för att möjliggöra förvärvet och hela emissionslikviden kommer att användas till detta. Minst 100 MSEK måste tillföras genom Nyemissionerna för att en brist inte ska uppkomma.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillförs Bolaget 139 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 13 MSEK, förväntas rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna att täckas.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om 30,5 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget via skriftliga avtal erhållit emissionsgarantier upp till 58 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till 90 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Om Nyemissionerna, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal (motsvarande 90 procent av Företrädesemissionen), ej genomförs saknas tillräckligt rörelsekapital. Bolaget kommer då att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Om även det misslyckas kan TagMaster i sådant fall ej fullfölja förvärvet av Sensys Networks.</p> <p>Fullgörandet av förvärvet av Sensys Networks är villkorat av att TagMaster erhåller nödvändig finansiering för att kunna genomföra förvärvet och betala köpeskillingen. Lyckas inte TagMaster erhålla nödvändig finansiering har Sensys Networks rätt att säga upp avtalet och kräva TagMaster på skadestånd med ett belopp som motsvarar de externa transaktionskostnader (inklusive kostnader för advokater, finansiella rådgivare och banker) som Sensys Networks har ådragit sig i samband med transaktionen förutsatt att dessa kostnader är skäligen och dokumenterade.</p>
-------------	-----------------------	--

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i TagMaster med ISIN-kod SE0000514408.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Aktiekapitalet i TagMaster uppgår före Företrädesemissionen till 10 193 628,05 SEK, fördelat på 203 872 561 fullt betalda aktier av serie B med ett kvotvärde om 0,05 SEK.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepappren</i>	De rättigheter som är förenade med Aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje Aktie berättigar till en röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda Aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje Aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som aktieägaren innehar.
C.5	<i>Överlåtelsebegränsningar</i>	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktierna.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Ej tillämplig. TagMaster är noterat på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknadsplats.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	TagMaster har inte lämnat någon utdelning till aktieägarna under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. TagMaster har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Storleken på de kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Styrelsen för TagMaster gör bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att bli aktuellt inom den närmaste framtiden.

Avsnitt D – Risker

<p>D.1</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen</i></p>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Innan en investerare beslutar sig för att teckna nya aktier är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. Nedan presenteras ett icke uttömmande antal risker som kan ha inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Kunder och partners Förlusten av en betydande kund eller partner kan få stora konsekvenser för koncernen och inverka negativt på Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Leverantörer TagMaster är beroende av ett fåtal leverantörer för att säkerställa att leveranser och därmed även försäljning genomförs. Förlust av sådana leverantörer kan inverka negativt på Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Personal TagMaster är i hög grad beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan få negativa finansiella och kommersiella effekter och utsätta Bolaget för påfrestningar, vilka kan leda till icke oväsentliga förseningar i utvecklingen av Bolagets produkter.</p> <p>Produktansvar Resta krav på grund av produktfel eller att någon av koncernens produkter kan orsaka oväntad skada kan inte uteslutas. Skulle fel eller skada uppkomma kan det påverka Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Förvärv och integration En del av koncernens strategi är att arbeta aktivt med förvärv av Bolag och verksamheter. Strategiska förvärv kommer att vara en del av tillväxtstrategin i framtiden. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att hitta lämpliga förvärvsobjekt. Det finns vidare risk för att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för eventuella framtida förvärvskandidater. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att förväntade synergier helt eller delvis uteblir varigenom Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.</p> <p>Immateriella rättigheter Det finns en risk att TagMaster inte kan upprätthålla befintliga patent under hela sin formella giltighetstid eller att TagMaster framöver inte kommer att kunna registrera nödvändiga patent för sin verksamhet. Det finns en risk att TagMaster kan dras in i domstolsprocesser för påstådda intrång i konkurrenters patenträttigheter varigenom Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.</p> <p>Valutarisk Av koncernens försäljning under 2018 var cirka 96 procent (96) i annan valuta än SEK. Av de totala externa inköpen under 2018 (handelsvaror och övriga externa kostnader) var cirka 70 procent (62) i annan valuta än SEK. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Ränterisk Koncernens ränterisk är främst kopplad till räntebärande skulder, vilka per den 31 december 2018 uppgick till 5 500 TSEK. Koncernens räntebärande skulder löper med rörlig ränta. Skulle marknadsräntan stiga i framtiden kan Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</p> <p>Prisrisk Prisrisk uppkommer då koncernens kostnader ökar till följd av att TagMasters leverantörer av varor och tjänster höjer priserna. Skulle priserna höjas kan Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</p>
-------------------	---	--

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen, forts	<p>Kreditrisk Kunderna återfinns i flera länder med varierande betalningskultur. Detta har för TagMaster resulterat i ökade betalningstider och därmed ökad kreditrisk.</p>
		<p>Skatt Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Framtida finansiering För att genom förvärv uppnå koncernens tillväxtambitioner kan ytterligare kapitaltillskott komma att erfordras. Förslag till nyemissioner från styrelsen kan därför bli aktuella i framtiden. Detta kan, i händelse av en vikande konjunktur eller om kreditmarknaderna påverkas negativt, inverka på Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet. Det finns en risk för att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget gynnsamma villkor.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Huvudsakliga risker avseende Erbjudandet och Bolagets aktier utgörs av:</p> <p>Aktierelaterade risker En investering i aktier är alltid förenat med risk och risktagande. Eftersom Bolagets aktiekurs både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan få tillbaka det investerade beloppet. Varje beslut om investering i aktier bör föregås av en noggrann analys.</p> <p>Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt Kursen för aktier i listade bolag är ofta volatil under vissa perioder. Aktiemarknaden och i synnerhet marknaden för småbolag har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar vilka ofta kan sakna samband med, eller vara oproportionerliga mot, bolagens redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka kursen för TagMasters finansiella instrument negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat.</p> <p>Framtida utdelning För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.</p> <p>Utspädning genom framtida nyemission Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller såsom likvid för förvärv av bolag och/eller verksamhet. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.</p> <p>Aktieförsäljning från befintliga aktieägare Kursen på TagMasters aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare avyttrar aktier på aktiemarknaden, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan försvåra för TagMaster att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.</p> <p>Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden Vissa investerare har genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande teckning upp till totalt cirka 90,49 procent av Företrädesemissionen. Dessa förbindelser är inte säkerställda, vilket innebär en risk att någon eller några av dessa investerare inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om hela eller delar av åtagandena inte infrias kan det medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget därför får in mindre kapital än beräknat.</p>

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 98 SEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 11 MSEK, varav cirka 4,6 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier. Bolaget tillförs således cirka 87 MSEK i Företrädesemissionen efter samtliga emissionskostnader.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>Den 3 maj 2019 tecknade TagMaster avtal om att förvärva Sensys Networks. Sensys Networks är ett "Infomobility/Traffic Management" bolag i USA som arbetar utifrån en gemensam plattform. Bolaget har en stark position inom Traffic Solution-applikationer där TagMaster redan är närvarande och har teknologier som är kompatibla med existerande lösningar. Mer specifikt bedömer TagMaster att Sensys Networks presenterar den mest avancerade, fullständigt integrerade end-to-end dataplattformen för att tillhandahålla kompletta datalösningar för trafik, parkeringshantering och anslutna fordon. Genom detta förvärv kommer TagMaster både att bistås med djup tekniskt kompetens samt kompletteras väl geografiskt, vilket kommer styrka TagMaster som en global aktör inom Traffic Solutions.</p> <p>I samband med förestående Företrädesemission om cirka 98 MSEK genomför Bolaget en Riktad emission om 41 MSEK. Utöver betydande kapitaltillskott innebär den Riktade emissionen att TagMaster tillförs ett antal långsiktiga och värenommerade aktieägare som stärker ägarbilden i Bolaget.</p> <p>Med anledning av förvärvet av Sensys Networks kommer TagMasters rörelsekapital ej att vara tillräckligt. Förvärvet av Sensys Networks planeras att tillträdas i juni 2019, då även köpeskillingen ska erläggas. Nyemissionerna genomförs för att möjliggöra förvärvet och hela emissionslikviden kommer att användas till detta. Minst 100 MSEK måste tillföras genom Nyemissionerna för att en brist inte ska uppkomma. Genom Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillförs Bolaget cirka 139 MSEK före avdrag för emissionskostnader och förväntas då täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna.</p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 10 maj 2019 är aktieägare i TagMaster äger företrädesrätt att teckna Aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av Aktier.</p> <p>För varje innehavd Aktie av serie B erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av tre (3) nya Aktier av serie B. Detta innebär att fem (5) befintliga Aktier av serie B ger rätt att teckna tre (3) nya Aktier av serie B.</p> <p>Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranten.</p> <p>Teckningskurs: 0,80 SEK per Aktie. Courtage utgår ej. Teckningsperiod: 14 maj – 28 maj 2019 Handel med teckningsrätter: 14 maj – 24 maj 2019 Handel med BTA: Från och med den 14 maj 2019 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.</p>
E.4	<i>Intressen och eventuella intressekonflikter</i>	<p>TagMaster har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt 30 538 488 SEK och garantiåtaganden från ett garantikonstium uppgående till sammanlagt 58 014 000 SEK. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av Aktier i Bolaget.</p> <p>Redeye är finansiell rådgivare och Cirio Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Cirio Advokatbyrå agerar även legal rådgivare i förvärvet av Sensys Networks. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.</p>

E.5	<i>Säljare av värdepapper och lock-up-avtal</i>	Ej tillämplig. Bolaget emitterar endast nya aktier. Jonas Svensson, Margaretha Narström, Gert Sviberg, Johan Franzén, Magnus Johansson och Rolf Norberg har förbundit sig gentemot Bolaget och Redeye AB att inte utan föregående skriftligt medgivande från Redeye AB helt eller delvis avyttra, överlåta, pantsätta, belåna eller på annat sätt avhända sig sina aktier i Bolaget, eller vidta någon åtgärd med motsvarande verkan, under en tidsperiod om 6 månader. Eventuella aktier i Bolaget som personen ovan, direkt eller indirekt, förvärvar i samband med Företrädesemissionen omfattas också av lock-up enligt avtalet.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 6 116 176,80 SEK från 12 774 878,05 SEK till 18 891 054,85 SEK och att antalet Aktier ökar med 122 323 536 stycken från 255 497 561 stycken till 377 821 097 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 32,38 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier för de aktieägare som väljer att inte delta i emissionen. Vid full teckning av både Företrädesemissionen och den Riktade emissionen kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 203 872 561 till 377 821 097, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 46,04 procent av röster och kapital i Bolaget, motsvarande 173 948 536 aktier. Utspädningen från den Riktade emissionen enskilt uppgår till 20,21 procent av röster och kapital i Bolaget, motsvarande 51 625 000 aktier.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. TagMaster ålägger inte investerare några kostnader.

RisKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för TagMaster, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till TagMasters bransch och verksamhet samt sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på TagMasters verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att värdepapper i TagMaster minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i TagMaster förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för TagMaster, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Dessa faktorer, vilka ligger utom Bolagets kontroll, kan påverka TagMasters kostnader och framtida intäkter negativt och kan således ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Kunder och partners

Koncernen har ett antal större och mindre partners i mer än 30 länder. Dessa partners utgörs av distributörer, återförsäljare och integratörer. Den största partnern stod under 2018 för nio procent av den totala försäljningen och de fem största stod tillsammans för 25 procent. Således kan förlusten av en betydande partner få stora konsekvenser för Koncernen och inverka negativt på Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer

Största delen av koncernens produktion och logistik är outsourcad vilket skapar stor flexibilitet i produktionsflödet, både av kapacitet och kostnader. Det har dock medfört att TagMaster är beroende av ett fåtal leverantörer för att säkerställa att leveranser och därmed även försäljning genomförs. Förlust av sådana leverantörer kan inverka negativt på Bolagets tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Personal

TagMaster är i hög grad beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan få negativa finansiella och kommersiella effekter och utsätta Bolaget för påfrestningar, vilka kan leda till icke oväsentliga förseningar i utvecklingen av Bolagets produkter. TagMaster är beroende av kvalificerad arbetskraft för att bedriva forskning och utveckling. Det finns en risk att Bolaget

inte kommer att kunna rekrytera så kvalificerade medarbetare som krävs, vilket kan komma att påverka Bolagets vidare expansionstakt negativt varigenom Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

Produktansvar

Resta krav på grund av produktfel eller att någon av koncernens produkter orsakar oväntad skada kan inte uteslutas. Skulle fel eller skada uppkomma kan det påverka Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Förvärv och integration

En del av koncernens strategi är att arbeta aktivt med förvärv av Bolag och verksamheter. Strategiska förvärv kommer att vara en del av tillväxtstrategin i framtiden. Det finns dock en risk att Bolaget inte kommer att hitta lämpliga förvärvsobjekt. Det finns vidare risk för att Bolaget inte erhåller nödvändig finansiering för eventuella framtida förvärvskandidater. Genomförandet av förvärv innebär risk. Det förvärvade Bolagets relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner kan komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att förväntade synergier helt eller delvis uteblir varigenom Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

Konkurrens

Både mindre och större företag är aktiva inom både RFID- och ANPR-området och konkurrensen är betydande. Den tekniska utvecklingen går snabbt och de stora aktörerna kan göra stora investeringar och introducera ny konkurrenskraftig teknik. Även nya företag med ny teknologi och låga priser kan etablera sig inom området och göra att TagMaster blir mindre konkurrenskraftigt. Nämnda osäkerheter kan komma att innebära en risk för minskad eller obefintlig efter-

frågan av Bolagets produkter varigenom Bolagets förväntade omsättning, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

Immateriella rättigheter

Det finns en risk att TagMaster inte kan upprätthålla befintliga patent under hela sin formella giltighetstid eller att TagMaster framöver inte kommer att kunna registrera nödvändiga patent för sin verksamhet. Det finns en risk att konkurrenter lyckas kringgå TagMasters patent. Det föreligger även risk för att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i TagMasters patenträttigheter, vilket kan komma att medföra rättsliga konsekvenser. Skulle TagMaster tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, även om tvist utfaller till TagMasters fördel. Det finns slutligen en risk att TagMaster kan dras in i domstolsprocesser för påstådda intrång i konkurrenters patenträttigheter varigenom Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt. Även TagMasters varumärken och domännamn kan bli föremål för tvister och därtill kopplade kostnader, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att koncernens resultat och egna kapital påverkas negativt till följd av förändrade valutakurser. Koncernen är exponerad mot två typer av valutarisker; transaktionsexponering och balansexponering. Med transaktionsexponering avses valutarisk som är hänförlig koncernens betalningsflöden i utländsk valuta. Av koncernens försäljning under 2018 var cirka 96 procent (96) i annan valuta än SEK. Av de totala externa inköpen under 2018 (handelsvaror och övriga externa kostnader) var cirka 70 procent (62) i annan valuta än SEK. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Ränterisk

Koncernens ränterisk är främst kopplad till räntebärande skulder, vilka per den 31 mars 2019 uppgick till 1 500 TSEK. Koncernens räntebärande skulder löper med rörlig ränta. Skulle marknadsräntan stiga i framtiden kan Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Prisrisk

Prisrisk uppkommer då koncernens kostnader ökar till följd av att TagMasters leverantörer av varor och tjänster höjer priserna. Skulle priserna höjas kan Bolagets förväntade resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Kreditrisk

Det finns en risk för utebliven betalning i samband med försäljning. TagMasters kunder återfinns i flera länder med varierande betalningskultur. Detta har för TagMaster resulterat i ökade betalningstider och därmed ökad kreditrisk. I de fall som betalning helt eller delvis uteblir kommer det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Dataskyddslagstiftning

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet och är skyldiga att följa tillämplig dataskyddslagstiftning, däribland Dataskyddsförordningen ("GDPR") som trädde i kraft den 25 maj 2018. Dataskyddslagstiftningen är omfattande och kräver bland annat att TagMaster behandlar personuppgifter på ett säkert sätt samt förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Det finns en risk att TagMaster för närvarande eller i framtiden inte kommer att uppfylla de krav som dataskyddslagstiftningen medför. Om TagMaster behandlar personuppgifter i strid med GDPR kan koncernen bli föremål för bland annat administrativa böter upp till 20 MEUR, eller fyra procent av koncernens årliga globala omsättning, och skadestånd. Utöver de nämnda konsekvenserna kan TagMaster vid avsteg från tillämplig dataskyddslagstiftning bli föremål för tvister, drabbas av negativ publicitet samt tvingas ändra eller avstå från viss behandling av personuppgifter, vilket skulle kunna inverka negativt på TagMasters finansiella ställning.

Skatt

TagMaster bedriver verksamhet i flera länder. Det finns en risk att Bolagets tolkning av dessa länders skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och utländska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida finansiering

För att genom förvärv uppnå koncernens tillväxtambitioner kan ytterligare kapitaltillskott komma att erfordras. Förslag till nyemissioner från styrelsen kan därför bli aktuella i framtiden. Detta kan, i händelse av en vikande konjunktur eller om kreditmarknaderna påverkas negativt, inverka på Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet. Det finns en risk för att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget gynnsamma villkor.

Risker relaterade till aktien och erbjudandet

Aktierelaterade risker

En investering i värdepapper är alltid förenat med risk och risktagande. En investering i Bolagets aktier kan både komma att stiga och sjunka i värde och således är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade beloppet. Kursen på Bolagets aktier påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikerns och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden. Aktiekursens utveckling är således beroende av en rad faktorer, varav en del är bolags-specifika medan andra är generella och knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje beslut om investering i Bolagets aktier bör föregås av en noggrann analys.

Aktiekursen kan vara volatil och minska väsentligt

Kursen för aktier i listade bolag är ofta volatil under vissa perioder. Aktiemarknaden och i synnerhet marknaden för småbolag har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar vilka ofta kan sakna samband med, eller vara oproportionerliga mot, bolagens redovisade resultat. Sådana kursvariationer kan påverka kursen för TagMasters finansiella instrument negativt, oavsett faktiskt redovisat resultat.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i TagMaster är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan ska i stället följa ett mindre omfattande regelverk anpassat till mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i aktier som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga innehav av aktier i Bolaget. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För det fall aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i enlighet med avsnittet "Villkor och anvisningar" kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. Även om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter, eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar, finns en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teck-

ningsrätterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen som uppstår genom Företrädesemissionen.

Framtida utdelning

Eventuell framtida utdelning är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och Bolagets investeringsbehov. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lämna någon utdelning till aktieägarna. Styrelsen för TagMaster gör bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att bli aktuellt inom den närmaste framtiden. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerare eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.

Utspädning genom framtida emission

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra emissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller såsom likvid för förvärv av bolag och/eller verksamhet. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet, röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Kursen på TagMasters aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare avyttrar aktier på aktiemarknaden, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan försvara för TagMaster att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Vissa investerare har genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande teckning upp till totalt cirka 90,49 procent av Företrädesemissionen. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att någon eller några av dessa investerare inte kan uppfylla sina respektive åtaganden. Om hela eller delar av åtagandena inte infrias kan det medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget därför får in mindre kapital än beräknat.

Inbjudan till teckning av Aktier av serie B i TagMaster

Styrelsen i TagMaster beslutade den 3 maj 2019, med stöd av bemyndigande givet på Bolagets årsstämma den 25 april 2019, att öka Bolagets aktiekapital med 6 116 176,80 SEK genom nyemission av Aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 122 323 536 nya Aktier av serie B som emitteras till kursen 0,80 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs 98 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen. Den som på avstämningsdagen den 10 maj var registrerad aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna ytterligare Aktier av serie B i Bolaget. För varje befintlig Aktie av serie B som Bolagets aktieägare då innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) nya Aktier av serie B. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 14 maj 2019 till och med den 28 maj 2019 eller ett senare datum beslutat av styrelsen för TagMaster. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget.

Vid samma tidpunkt som beslut om Företrädesemissionen fattades beslutade styrelsen även att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt stärka ägarbasen genom en Riktad emission. Den Riktade emissionen beskrivs kortfattat under "Bakgrund och Motiv". Nyemissionerna syftar till att möjliggöra en expansion av Bolagets verksamhet och kunna finansiera förvärvet av Sensys Networks, Inc ("Sensys Networks"). Motivet till kapitalanskaffningen är att säkerställa att TagMaster tillförs kapital för att kunna genomföra förvärvet.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 6 116 176,80 SEK från 12 774 878,05 SEK till högst 18 891 054,85 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 122 323 536 stycken Aktier. Genom den Riktade emissionen ökar Bolagets aktiekapital med 2 581 250 SEK genom utgivande av 51 625 000 aktier. Vid full teckning av Nyemissionerna kommer TagMasters aktiekapital därmed att som högst öka med 8 697 426,80 SEK från 10 193 628,05 SEK till högst 18 891 054,85 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 173 948 536 stycken, från 203 872 561 stycken till högst 377 821 097 stycken Aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen om totalt cirka 32,38 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

Emissionsvolym

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 98 MSEK före avdrag för transaktions- och garanti-kostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11 MSEK, varav 4,6 MSEK utgör ersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Nettolikviden uppgår således till cirka 87 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser om cirka 30,5 MSEK motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden om cirka 58 MSEK motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen, vilket motsvarar sammanlagt cirka 90 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Prospekt.

Härmed inbjuds aktieägarna i TagMaster AB att teckna nyemitterade Aktier av serie B i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm 10 maj 2019

TagMaster AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

TagMaster med dotterbolag är ett applikationsinriktat teknikbolag som utvecklar och säljer avancerade sensor-system och lösningar baserade på radio, radar och kamera-teknologier (RFID & ANPR) för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom de två affärsområdena Traffic Solutions och Rail Solutions, under varumärkena TagMaster, CitySync, Balogh, CA Traffic, Magsys och Hikob med innovativa mobilitylösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta städer. TagMaster har specialiserade agentbolag i USA och i Kina och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och system-integratörer.

TagMaster bedömer sina framtidsutsikter och tillväxtpo-
tentialer som goda inom såväl Traffic Solutions som inom Rail Solutions. Marknadsandelarna är fortfarande små i en stor och växande marknad vilket innebär att framtida tillväxt i första hand beror på Bolagets egna förmåga. TagMaster kommer aktivt att fortsätta arbetet med att finna fler möjligheter till förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka produkterbjudandet och marknadsnärvaron för att bli en attraktivare leverantör av realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens smarta städer.

Den 3 maj 2019 tecknade TagMaster avtal om att förvärva Sensys Networks. Sensys Networks är ett "Infomobility/Traffic Management" bolag i USA som arbetar utifrån en gemensam plattform. Bolaget har en stark position inom Traffic Solution-applikationer där TagMaster redan är närvarande och har teknologier som är kompatibla med existerande lösningar. Mer specifikt bedömer TagMaster att Sensys Networks presenterar den mest avancerade, fullständigt integrerade end-to-end dataplattformen för att tillhandahålla kompletta datalösningar för trafik, parkeringshantering och anslutna fordon. Genom detta förvärv kommer TagMaster både att bistås med djup tekniskt kompetens samt kompletteras väl geografiskt, vilket kommer styrka TagMaster som en global aktör inom Traffic Solutions.

Kapitalbehov och användning av emissionslikvid

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om 30,5 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget via skriftliga avtal erhållit emissionsgarantier upp till 58 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till 90 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver Företrädesemissionen om cirka 98 MSEK genomför TagMaster en Riktad emission om 41 MSEK. Utöver

betydande kapitaltillskott innebär den Riktade emissionen att Bolaget tillförs ett antal långsiktiga och välrenommerade aktieägare som stärker ägarbilden i Bolaget. Beslutet om den Riktade emissionen fattades av styrelsen den 3 maj 2019 med stöd av bemyndigande givet på Bolagets årsstämma den 25 april 2019. Den Riktade emissionen omfattar högst 51 625 000 Aktier som emitteras till kursen 0,80 per aktie, innebärande ett kapitaltillskott om cirka 41 MSEK. Vid full teckning i både Företrädesemissionen och den Riktade emissionen uppgår utspädningseffekten till högst 46,04 procent av röster och kapital i Bolaget. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att tillföra Bolaget ytterligare kapital och långsiktiga strategiska ägare samt därigenom främja TagMasters möjligheter att utveckla Bolaget för att skapa ytterligare värde för samtliga aktieägare. Den Riktade emissionen har tecknats av ett begränsat antal svenska professionella investerare samt en internationell aktör.

TagMaster bedömer att Bolagets rörelsekapital ej är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under en kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital i detta sammanhang definieras som TagMasters möjlighet att fullgöra sina förpliktelser inom en tolv månaders horisont. Med anledning av förvärvet av Sensys Networks kommer TagMasters rörelsekapital således ej att vara tillräckligt. Företrädesemissionen och den Riktade emissionen genomförs för att täcka rörelsekapitalbehovet för att möjliggöra förvärvet, således kommer hela emissionslikviden att användas till detta. Förvärvet av Sensys Networks planeras att tillträdas i juni 2019, då även köpeskillingen ska erläggas. Minst 100 MSEK måste tillföras genom Nyemissionerna för att en brist inte ska uppkomma.

Om Nyemissionerna inte fulltecknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden i sådan grad att rörelsekapitalbehovet täcks kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det leda till att Bolaget ej kan fullgöra förvärvet av Sensys Networks.

Fullgörandet av förvärvet av Sensys Networks är villkorat av att TagMaster erhåller nödvändig finansiering för att kunna genomföra förvärvet och betala köpeskillingen. Lyckas inte TagMaster erhålla nödvändig finansiering har Sensys Networks rätt att säga upp avtalet och kräva TagMaster på skadestånd med ett belopp som motsvarar de externa transaktionskostnader (inklusive kostnader för advokater, finansiella rådgivare och banker) som Sensys Networks har ådragit sig i samband med transaktionen förutsatt att dessa kostnader är skäligen och dokumenterade.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i TagMaster med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i TagMaster är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen i TagMaster försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktiga-



hetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt TagMaster kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd

tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm den 10 maj 2019

TagMaster AB (publ)

Styrelsen

Redo för större förvärv efter ett år av konsolidering

TagMaster är idag en stark och bred internationell aktör på den snabbt växande marknaden för Intelligent Transport System (ITS) med inriktning mot lösningar för Smarta Städer. Vi har hög kompetens inom de teknologier som krävs för att skapa lösningar som enligt Bolagets bedömning är ledande på marknaden och vi har en väl utarbetad process för att ta hand om förvärv.

Under de senaste åren har vi genomfört totalt fem förvärv och verksamheten har därför delvis präglats av konsolidering. Trots det har vi en stark finansiell ställning efter sex år i rad med tillväxt och ett positivt resultat.

Vi är nu redo och väl rustade att ta nästa steg mot en ökad marknadsandel. Vägen framåt går via ökat kommersiellt fokus och större förvärv på en marknad som fortfarande är väldigt fragmenterad. Som ett första steg i denna offensiv avser vi förvärva det amerikanska bolaget Sensys Networks.

Tillväxt via Traffic Solutions

Vi får alltför bevis för att vårt val av strategi att fokusera på att växa inom affärssegmentet Traffic Solutions är rätt. Lönsamheten i våra Rail-projekt är hög, men det är inom Traffic Solutions som den stora tillväxten finns.

De utmaningar som städer och tätbefolkade områden världen över idag står inför saknar motstycke. Det handlar om stark tillväxt, ökad population, forcerad stadsutveckling och därigenom nya transportbehov. Därtill kommer konsekvenser av klimatförändringen och den allt försämrade luften i världens storstäder.

Dessa megatrender tillsammans med digitalisering riktar alltmer fokus mot konceptet Smarta Städer att via teknologi och smarta lösningar göra vardagen enklare, säkrare, effektivare och att minimera klimatpåverkan. För att klara dessa utmaningar krävs smarta lösningar som med hjälp av modern teknologi effektiviserar trafik och transportsystem.

Teknologier och lösningar på plats

TagMaster vill spela en viktig roll i arbetet med att anta ovanstående utmaningar. För att kunna göra det har vi under de senaste åren genomfört totalt fem förvärv. Det senaste tillskottet är franska IoT-specialisten Hikob under förra året. Genom förvärvet av Hikob fick vi även tillgång till spetskompetens inom Magnetic, det vill säga magnetsensorsystem som omvandlar fordonsdata till värdefull information. Det betyder att vi nu har lösningar med relevanta teknologier för Intelligent Transport System. Dessa är RFID (Radio Frequency Identification), ANPR (Automatic Number Plate Recognition), Radar och Magnetiska sensorer (Magnetic). Teknologier som vi använder för att utveckla lösningar som optimerar kommunikationer, tillgänglighet och utnyttjande av existerande infrastruktur.

Lösningarna skapar säkrare samhällen, jämnare trafikflöden, en mer hållbar och hälsosam stadsmiljö samt större möjligheter att övervaka och styra trafikflöden. Framtiden och utvecklingen ligger i att kombinera dessa olika teknologier och det är just det som våra skickliga tekniker i Bolagsgruppen gemensamt håller på med. Vi har nu ett läge där vi har spetskompetens i flertalet teknologier som enligt TagMasters bedömning behövs för att vara ledande inom Intelligent Transport System. Samtidigt har vi landat inom vilka affärssegment och applikationsområden som vår fortsatta tillväxt ska ske och där har vi redan lösningar.

Kommersiellt fokus och förvärv

Den fortsatta tillväxten framåt går via ökat kommersiellt fokus såväl organiskt som via förvärv. Den organiska tillväxten ska intensifieras genom att vi ökar satsningen på kommersiell styrka, kunddriven produktutveckling, operativa förbättringar samt ett expanderat produktutbud inom de områden som vi idag finns.

Vi ska framförallt bli bättre på att sälja genom att implementera en gemensamt driven strukturerad försäljningsstyrning genom att utveckla olika delar såsom försäljningsprocesser och komplettering av vårt CRM-system.

Efter att ha konsoliderat våra tidigare förvärv är vi redo för ett större förvärv för att snabbt kunna ta en större del av marknaden. Våra förvärv de senaste åren har varit förhållandevis små och ägnade att främst vidga vårt erbjudande i form av fler teknologier och för att addera fler produkter och applikationsområden.

Vi har nu en väl utarbetad process för att integrera och utnyttja synergier vid förvärv och är redo att göra ett betydligt större förvärv för att främst addera marknad, lösningar och försäljningskraft.

Förvärv av Sensys Networks

För att snabbare bli en större aktör i en växande marknad som fortfarande är väldigt fragmenterad avser vi förvärva det amerikanska bolaget Sensys Networks. Förvärvet ger oss tillgång till en mycket större marknad och tillgång till en ny plattform för försäljning av TagMasters existerande produktutbud i USA.

Sensys Networks produkterbjudande kan även implementeras i TagMasters existerande säljkanaler i främst



► *”Vi har en stark finansiell ställning efter sex år i rad med tillväxt och med ett positivt resultat”*

Europa. Via förvärvet kommer vi i åtnjutande av en både bredare och djupare teknologikompetens inom främst magnetiska och radarbaserade sensorer, men vi får även tillgång till ett komplett erbjudande av end-to-end-lösningar för trafik och parkering.

Sensys Networks har även utvecklat lösningar, som säljs i samarbete med stora amerikanska aktörer, som bygger på data as a service. Det betyder att Sensys Networks säljer den insamlade informationen som finns i deras system till Smarta Städer.

Sensys Networks genomför dessutom pågående tester inom områden som kallas I2V och I2X. Det betyder att man kopplar ihop informationen från sensorer i infrastrukturen med framtida semiautonoma autonoma bilar så att informationen som finns i exempelvis trafikljussystemen kan kopplas till bilarnas hastighetssystem. Det finns en stark drivkraft, både i USA och globalt, att koppla ihop bilar i städerna med extern trafikinformation.

Framtida möjligheter

Utifrån den position som jag beskriver ovan har TagMaster stora möjligheter att utvecklas väl framöver. Vi har en stark finansiell ställning efter sex år i rad med tillväxt och med ett positivt resultat. Den genomsnittliga årliga tillväxten sedan

2013 ligger på 31 procent. Med en strategi med fokus på kommersiell utveckling och fortsatta förvärv är det en intressant framtid vi går till mötes.

För att finansiera förvärvet av Sensys Networks och realisera våra goda framtida möjligheter genomför vi en betydande kapitalisering i form av en Riktad emission och en Företrädesemission. Den Riktade emissionen medför att TagMaster tillförs långsiktiga institutionella investerare, vilket är ett viktigt tillskott i vår ägarbild och stärker vår position. Vi välkomnar även våra trogna befintliga ägare att teckna sig i Företrädesemissionen.

Med dessa ord vill jag tacka både nytillkomna ägare från den Riktade emissionen och befintliga ägare som alla tror på en intressant framtid för TagMaster.

Jonas Svensson
Vd

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 maj 2019 är aktieägare i TagMaster AB äger företrädesrätt att teckna aktier av serie B i TagMaster AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i TagMaster AB erhåller för varje befintlig Aktie av serie B en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna tre (3) nya Aktier av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 10 maj 2019. Sista dag för handel i TagMaster AB:s Aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 8 maj 2019. Första dag för handel i TagMaster AB:s Aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 9 maj 2019.

Teckningstid

Teckning av nya Aktier av serie B i TagMaster ska ske under tiden från och med den 14 maj 2019 till och med den 28 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden från och med den 14 maj 2019 till och med den 24 maj 2019. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 24 maj 2019 eller användas för teckning av Aktier senast den 28 maj 2019 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt innan särskild anmälningssedel. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över

panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av Aktier i TagMaster AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 maj 2019. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal Aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 maj 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
BOX 7415, 103 91 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 maj 2019 till och med 28 maj 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av Aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 28 maj 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som tecknat Aktier med stöd av teckningsrätt, *pro rata* i förhållande till hur många Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter,
- ii. i andra hand till aktieägare och andra som tecknat Aktier utan stöd av teckningsrätter, *pro rata* i förhållande till hur många Aktier som tecknats, och
- iii. i tredje hand till den som åtagit sig att garantera del av Företrädesemissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantier.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Aktier med företrädesrätt, måste dock teckna Aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna Aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på First North från den 14 maj 2019 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya Aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av juni 2019, ombokas BTA till Aktier

utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats (omkring 30 maj) kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i

sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Marknadsöversikt

Beskrivningen av TagMaster, dess verksamhet och omvärld baseras på såväl externa som interna källor samt styrelsens och ledningens egna antaganden och bedömningar. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Uttalanden grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Marknadsöversikten i detta avsnitt avser TagMasters befintliga marknad, exklusive förvärvet av Sensys Networks. Översiktlig beskrivning av denna återfinns under "Beskrivning av Sensys Networks".

Ökande behov av nödvändig digitalisering av städer

Anpassningen av dagens samhälle, av staden, mot framtiden är en av våra största utmaningar. Det handlar om att hantera stark tillväxt, ökad population och forcerad stadsutveckling. Sammantaget skapar det nya transportbehov. Utvecklingen innebär även en enorm utmaning i form av ökade utsläpp. Mot denna bakgrund är behovet av smarta lösningar som driver på utvecklingen mot Smarta Städer, det vill säga digitalisering av städer, stort.

Med visionen att vara den mest innovativa leverantören av mobilitetslösningar till Smarta Städer är det i ovanstående omvärld och marknad TagMaster verkar med sina lösningar inom Traffic Solutions och Rail Solutions. TagMasters lösningar spelar en viktig roll i den nödvändiga digitalisering och omställning som världens storstäder och tätbefolkade områden står mitt i. Det handlar om att effektivisera och underlätta övervakning av trafik, transporter, parkering, kollektivtrafik och därmed bidra till en hållbar utveckling i tätbefolkade områden. Den marknad som TagMaster adresserar är alltså i stark tillväxt och avgörande för att bygga en hållbar värld för kommande generationer. Med sitt breda erbjudande av lösningar inom affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions har TagMaster en stark position.

Smarta Städer

Konceptet Smarta Städer beskrivs som en viktig lösning på de utmaningar världens tätbefolkade områden står inför. Med sensorer, detektorer och kameror kan den smarta staden se, höra, känna, lukta och smaka sig till digital information som bidrar till ett mer omtänksamt, effektivt, tryggt och hållbart samhälle.

UNECE (United Nations Economic Commission for Europe), 2015, har definierat vad en smart stad är på följande sätt: En smart hållbar stad är en innovativ stad som använder informations- och kommunikationstekniker (IKTer) och andra medel för att förbättra livskvaliteten, effektiviteten hos stadsfunktioner och tjänster och konkurrenskraften, samtidigt som den säkerställer att den uppfyller nuvarande och framtida generationers behov med hänsyn till ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter.

Enligt Cisco/IBSG (2011), en av världens största tillverkare av nätutrustning, finns det redan idag runt 15 miljarder sensorer uppkopplade i byggnader, järnvägar, vägar, sjukhus, bilar och andra strategiska fasta eller mobila enheter i en stad. Den siffran kommer att öka lavinartat och det talas i termer om 50 miljarder uppkopplade sensorer redan 2020.

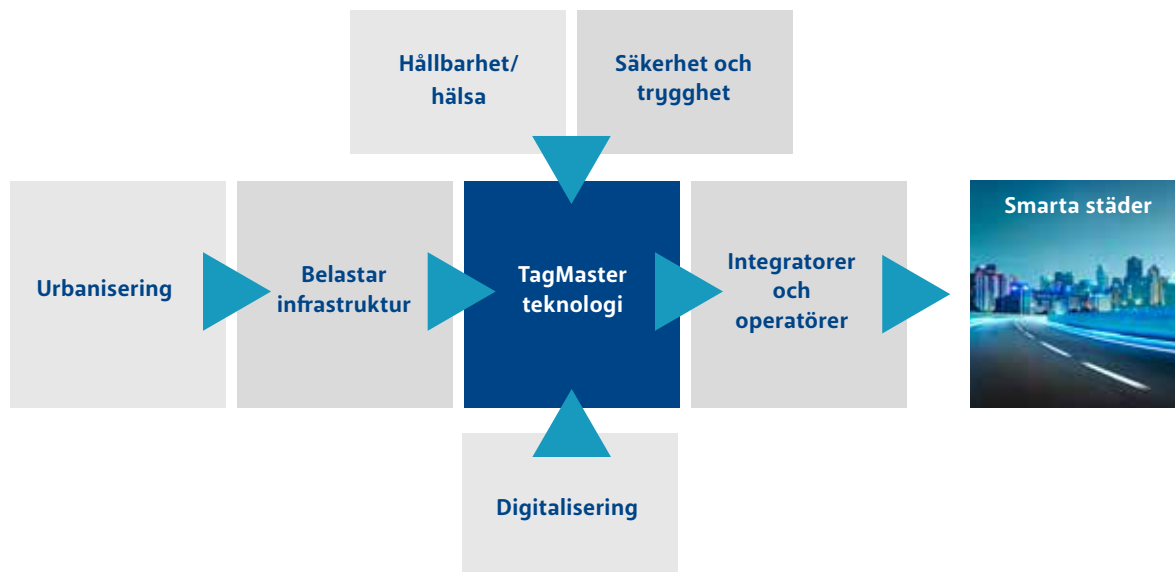
Enligt marknadsanalysbolaget IDC (2018), går vi nu från visioner om Smarta Städer till verklighet. De globala teknikinvesteringarna som syftar till att skapa Smarta Städer kommer att öka med nästan 70 procent de kommande tre åren för att omsätta 135 miljarder dollar 2021, enligt IDC. De områden där IDC ser störst investeringar är inom intelligenta transporter, datadriven offentlig säkerhet, energi samt infrastruktur. Vad gäller globala investeringarna så är de, enligt IDC, störst inom intelligent trafik och kollektivtrafik samt fast visuell övervakning. Därefter följer smart belysning och miljöövervakning.

Megatrender

Utvecklingen mot Smarta Städer går fort och de främsta drivkrafterna bakom den är nedanstående fyra globala megatrender:

Urbanisering och ökad population: Inflyttningen till storstäder runt om i världen ökar. Det gäller såväl i utvecklade länder som i utvecklingsländer. I utvecklingsländerna späder den starka befolkningstillväxten på utvecklingen och den snabbast ökningen av storstädernas population kommer att ske i städer i utvecklingsländer. Tillväxten kräver att städerna utvecklas med kraftig utbyggnad av bostäder, transporter, kommunikation, el- och vattenförsörjning och annan nödvändig infrastruktur och service. Enligt FNs World Urbanization Prospects (2018) beräknas 68 procent av jordens befolkning bo i städer år 2050 jämfört med dagens 55 procent. Enligt samma källa kommer det att finnas över 43 megastäder i världen 2030, det vill säga städer med mer än 10 miljoner invånare, mot dagens 22. Urbaniseringen går snabbast i Afrika och Asien där 90 procent av befolkningen beräknas bo i städer 2050.

Klimat, luft och hållbarhet: Många storstäder lider redan idag av stora miljöproblem och måste i extrema fall stänga av delar av trafiken. Enligt Världshälsoorganisationen (WHO)



klassas luftföroreningar som den enskilt största hälsorisk i världen. Enligt WHO:s beräkningar (2016) dog nästan 6 miljoner människor i världen för tidigt 2012 på grund av luftföroreningar. Av dessa utsläpp står trafiken för en stor del. Den negativa utvecklingen lär fortsätta i takt med att ovan beskrivna urbanisering ökar. Rapporter från GreenCar (2014) visar att det idag finns cirka 1,2 miljarder fordon, vilket beräknas överstiga 2 miljarder 2035. Siffror visar även att städer står för 75 procent av den globala energiförbrukningen. Samtidigt har världens länder bundit sig till att verka mot de klimatmål som fastslogs i Paris 2015 med en halvering av växthusgasutsläppen till 2050.

Digitalisering: Digitaliseringen påverkar alla områden av samhället och utvecklingen går snabbt. Antalet uppkopplade enheter och lagring av data ökar lavinartat och kommer att göra så framöver. Den snabba teknikutvecklingen skapar nya möjligheter att hantera effekter av både urbaniseringen, ökad trafik och för att skapa klimatsmarta lösningar.

Säkerhet och trygghet: Behovet av säkerhet och trygghet i städerna har ökat de senaste åren dels på grund av terrorism i delar av världen, dels ökad kriminalitet. Även inom detta område kan teknikutvecklingen spela en viktig roll med övervakning och analys av insamlade data med syfte att öka säkerhet och trygghet i tätbefolkade områden.

Intelligenta transportsystem (ITS)

En viktig del av utvecklingen mot Smarta Städer är lösningar inom området Intelligenta Transportsystem (ITS). Det är inom detta område som TagMaster verkar med sina applikationer inom affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions.

Intelligenta transportsystem är lösningar som med hjälp av modern digital teknik med sensorer, kameror och annan kommunikationsteknologi bidrar till att öka effektiviteten i trafiksystem såväl spårbunden som på väg, trafikövervakning, parkeringslösningar, vägtullar och mycket annat. Utvecklingen av intelligenta transportsystem (ITS) hjälper resenärerna, bilisterna och ökar framkomligheten, samtidigt

som de ger möjlighet att styra och effektivisera trafik och transporter. Den nya tekniken bidrar också till ökad trafiksäkerhet och minskad miljöbelastning. Med hjälp av olika typer av sensorprodukter, radar och annan informationsteknologi samlas data och information in som sedan bearbetas i olika övergripande system. Resultaten används för att utnyttja existerande trafknätverk bättre och därmed förbättra trafiksituation i en stad eller i ett tätbefolkat sammanhängande område och på det sättet även minska trafikens negativa miljöeffekter.

Ökade trafikproblem och utsläpp leder till att behovet av system för övervakning och styrning av trafik växer. Det handlar om att hantera enorma mängder information men också system för fordonsklassificering, räkning av flöden av till exempel fordon, cyklar och fotgängare, färdtidssystem, och cykeldetektering samt väderinformationssystem.

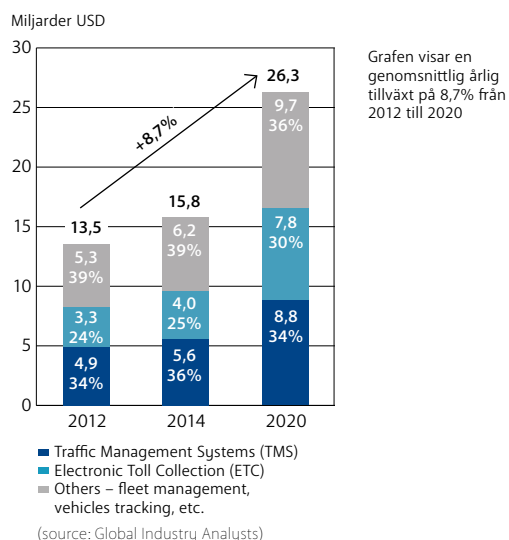
TagMasters marknad

TagMaster är inriktat på lösningar för intelligenta transportsystem inom det övergripande konceptet Smarta Städer med olika produkter och applikationer inom de två affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions. Den totala marknaden för intelligenta transportsystem beräknas, enligt Marketsandmarkets, juli 2016, öka från 36 miljarder dollar 2015 till drygt 63,5 miljarder dollar 2022.

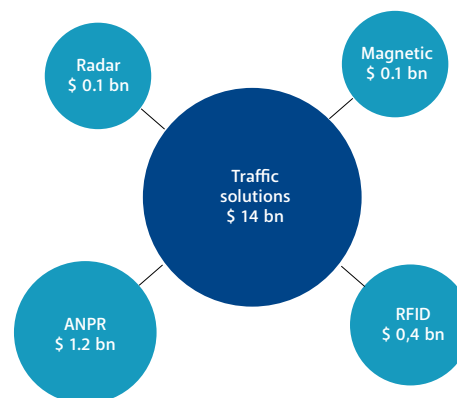
Det finns ett stort antal bolag med en mängd produkter som arbetar på den här marknaden. TagMaster arbetar med såväl RFID, Radar, ANPR som med Magnetic och är enligt Bolagets bedömning relativt ensam på marknaden om att ha lösningar både för kollektivtrafik och vägtrafik. TagMaster har därför en tydlig närvaro på marknaden vilket öppnar för möjligheter till tillväxt, såväl organiskt som genom framtida förvärv.

Megatrenderna, som beskrivs ovan, skapar stora behov av att reducera trafikträngsel och utsläpp. Till exempel bedömer Bolaget att omkring 30 procent av all trafik som cirkulerar i en storstad gör det i jakt på parkering. En smart lösning som

DEN GLOBALA ITS MARKNADEN FÖRDELAT PÅ DE OLIKA MARKNADSSEGMENTEN



TRAFFIC SOLUTION MARKNADEN



TagMaster adresserar idag endast en mindre del av Traffic Solution marknaden vilket i sin tur är en del av den större ITS marknaden

känner av när parkeringsplatser blir lediga och som kan meddelas trafikanterna om det kan på ett effektivt sätt bidra till att minska den trafikinfarkt som många städer lider av.

De delmarknader inom affärssegmentet Traffic Solutions som TagMaster adresserar finns inom Parkeringslösningar, Lösningar för säkerhet och passagekontroll, Vägtullar, samt Infomobility eller Traffic management. Sammantaget utgör detta, enligt Global Industry Analyst, Automatic Number Plate Recognition System, February 2015, en marknad på cirka 14 miljarder dollar. Traffic management, som inkluderar intelligenta system för övervakning av trafikflöden, är den största delmarknaden följt av Vägtullar och Parkeringslösningar.

Marknaden för den typ av Parkeringslösningar som kallas Parking Guidance Solutions, som i realtid informerar bilförare om tillgång till parkeringsplatser, förväntas enligt MarketsandMarkets, maj 2018, "Parking Management Market" växa från 480 miljoner dollar 2018 till 770 miljoner dollar 2023, det vill säga en tillväxt på cirka 10 procent årligen. Dessa lösningar kan baseras på RFID och ANPR, men också på annan teknik som Radar. För TagMaster är RFID-marknaden inom Traffic Solutions mångt och mycket fokuserad kring parkerings- och accesslösningar och vägtullar. Marknadens storlek uppskattas enligt TagMaster till cirka 2,4 miljarder dollar per år och bedöms av TagMaster växa med 5-7 procent per år. Den relevanta delen av marknaden gällande lösningar baserade på ANPR-teknologi, inklusive ANPR-kameror och ANPR-programvara, uppskattas enligt MarketsandMarkets, augusti 2017, "ANPR System Market", till 1,2 miljarder dollar och förväntas öka till 2 miljarder dollar år 2023 – en ökning på 10-12 procent per år.

De geografiskt sett största marknaderna är ännu så länge Europa och USA med England som enskilt största marknad. Frankrike och Beneluxländerna spås en ökad tillväxt kopplat till det utsatta säkerhetsläget. TagMaster har en stark position på marknaden som leverantör till integratörerna inom Rail Solutions med fokus på signalering och automatiserade tåg-

styrningssystem för i huvudsak tunnelbana, spårvagnstrafik och pendeltågstrafik. Bolaget har en stark position på denna marknad. Signalering (Rail Control) är en nischmarknad inom Rail Solutions med en årlig volym om cirka 11 miljarder Euro. Signalmarknaden, som enligt World Rail Market Study 2016 (Unife), spås en årlig tillväxt på cirka 4 procent, är ett fokusområde för TagMaster då det finns ett fåtal aktörer på marknaden med goda marginaler.

Övergripande trender är desamma som för Traffic Solutions och det förväntas att fullt automatiska och förarlösa tunnelbanelinjer ska öka från dagens 1 000 till 2 300 kilometer år 2025, redan idag är cirka 15 procent av de nya metrolinjer som byggs designade för att vara förarlösa (UITP, 2018).

Konkurrenssituation

På marknaden för RFID-lösningar finns många aktörer globalt. Det finns också många användningsområden för RFID och flera olika teknologier. TagMaster är aktivt inom ett område med krävande tillämpningar, där prestanda avgörande.

Det viktiga i dessa tillämpningar är:

- Läsavstånd
- Läsastighet
- Robust utförande
- Klimattålighet – regn, snö, höga och låga temperaturer
- Påverkan från elektriska och magnetiska fält
- Smutsig omgivning
- Mekanisk påverkan – vibrationer och stötar
- Tillförlitlighet för att bevara säkerheten under alla dessa förhållanden.

Även på marknaden för ANPR-lösningar finns många aktörer spridda geografiskt i ett stort antal länder. I vissa enklare tillämpningar konkurrerar TagMaster även med CCTV-kameratillverkare, men i bolagets huvudtillämpningar ställs krav som idag inte uppfylls av CCTV-teknologin. De flesta av ovan

nämnda krav på prestanda gäller även för TagMasters ANPR-produkter.

TagMasters huvudkonkurrenter på den internationella marknaden utgörs dels av små specialiserade bolag, dels av avdelningar eller dotterbolag inom större bolagsgrupper. Konkurrenterna återfinns i flera europeiska länder liksom i USA och Asien. Sammantaget handlar det om en fragmenterad marknad med såväl geografiskt spridda som många små aktörer. Det öppnar för intressanta möjligheter för konsolidering.

TagMaster är en av få aktörer som arbetar med både RFID- och ANPR-teknologierna och med ytterligare teknologier. TagMaster ser därför att lösningsorienterade tjänster kommer att bli ett viktigare inslag än rena produktlösningar. Genom ett tydligt fokus mot affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions särskiljer sig TagMaster från många av konkurrenterna, som har ett mer spritt kundsegment.

Tabellen nedan visar ett antal av Bolagets viktigaste konkurrenter.

Översikt av TagMasters huvudsakliga konkurrenter

Företag	Land	Traffic	Solutions	Rail Solutions
		RFID	ANPR	
TagMaster		X	X	X
Nedap	Holland	X	X	
Kathrein	Tyskland	X		
STID	Frankrike	X		X
Transcore	USA	X		
Deister	Tyskland	X		
Capsys	Frankrike			X
Survision	Frankrike		X	
Genetec	USA		X	
ARH	Ungern		X	
Tattile	Italien		X	
HTS	Israel		X	
Inex Zamir	Israel		X	
Quercus	Spanien		X	
Jenoptik	Tyskland		X	
3M	USA		X	
Q-free (Dacolian)	Norge		X	
Perceptics	USA		X	

Verksamhetsbeskrivning

Verksamhetsbeskrivningen i detta avsnitt avser TagMasters befintliga verksamhet, exklusive förvärvet av Sensys Networks. Översiktlig beskrivning av denna återfinns under "Beskrivning av Sensys Networks".

Internationell aktör inom Intelligent Transport System för Smarta Städer

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 förbättra och effektivisera transport- och trafikflöden, såväl på väg som på räls. TagMaster levererar lösningar inom affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions.

Städer och tätbefolkade områden världen över står idag inför stora utmaningar. Det handlar om stark tillväxt, ökad population, forcerad stadsutveckling och därigenom nya transportbehov. Därtill kommer konsekvenser av klimatförändringen och den allt sämre luften i världens storstäder. Dessa megatrender tillsammans med digitalisering riktar alltmer fokus mot konceptet Smarta Städer att via teknologi och smarta lösningar göra vardagen enklare, säkrare, effektivare och att minimera klimatpåverkan. Det är här som TagMaster med sina Intelligent Transport System – Intelligent Transport Systems (ITS) – kommer in. TagMaster, som från början är en spin-off från Philips, är idag enligt Bolagets bedömning en välrenommerad leverantör av avancerade mobilitetslösningar inom de två affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions.

Teknologier

Intelligent Transport System är lösningar som med teknologi baserad på sensorer, kameror och annan kommunikationsteknik bidrar till ökad effektivitet både inom järnvägs- och vägtrafik, trafikövervakning, parkeringslösningar, väggtullar och mycket mer. TagMaster är inriktat på lösningar för intel-

ligenta transportsystem inom det övergripande konceptet Smarta Städer med olika produkter och applikationer inom de två affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions.

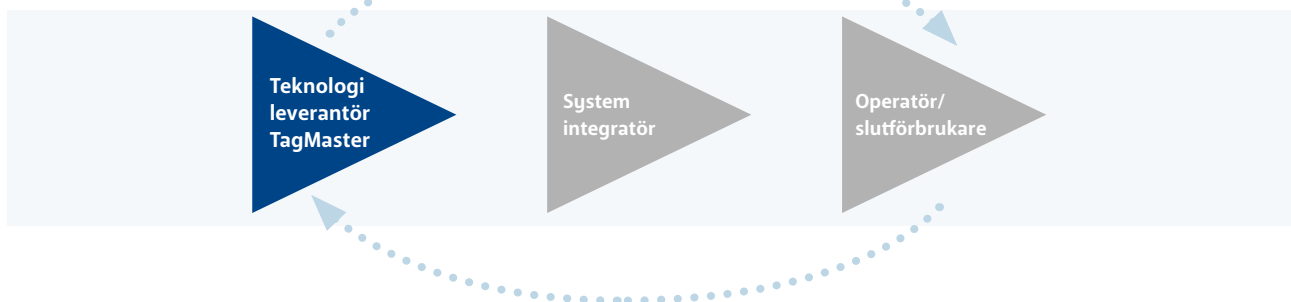
TagMasters lösningar baseras på avancerad teknologi såsom RFID (Radio Frequency Identification), ANPR (Automatic Number Plate Recognition), Radar och Magnetiska sensorer (Magnetic) för att optimera kommunikationer, tillgänglighet och utnyttjande av existerande infrastruktur. Det skapar säkrare samhällen, jämnare trafikflöden, en mer hållbar och hälsosam stadsmiljö samt större möjligheter att övervaka och styra trafikflöden. RFID är en form av trådlös kommunikation som använder radiovågor för att identifiera och spåra objekt. Ett RFID-system har läsare och taggar som kommunicerar med varandra via radio. ANPR-teknologin möjliggör identifikation av registreringsnummer via kamera, optisk teckenigenkänning (OCR) och därmed möjlighet att skapa algoritmer som bygger på den information som systemet samlar in (AI). I fasta ANPR-system placeras kameror i en viss position för att fånga nummerplattorna på rörliga fordon. Bilderna överförs sedan till basstationer via ett nät för bearbetning.

Radar är ett objektdekteteringssystem som använder radiovågor för att bestämma objektets avstånd, vinkel eller hastighet. Radar är en av de främsta teknologierna som används inom ramen för Smarta Städer.

Magnetsensorsystem omvandlar fordonsdata till värdefull information. En magnetsensor använder passiv avkänningsteknik för att upptäcka stora järnobjekt, till exempel en lastbil, bil eller järnvägsbil, genom mätning av förändringen i det omgivande magnetfältet. När ett fordon ändrar magnet-

VÄRDEKEDJAN INOM TRAFFIC SOLUTIONS

Product/solution information



Teknologi som samlar data och tillhandahåller analyserad information, som går att agera på, kommer att vara avgörande för att bygga framtidens Smarta Städer.

fältet, detekterar sensorn dessa förändringar. Ett exempel på detektering av fordon nära en automatiserad grind.

TagMasters lösningar är i många fall kombinationer av ovanstående teknologier för att skapa mer komplexa system som klarar av att hantera information från flera olika källor. Lösningarna är exempel på edge computing där uppkopplade enheter såsom sensorer får allt mer egen intelligens. Det är avgörande att TagMasters lösningar levererar tillförlitlig, exakt och säker information till sina användare och övergripande system då insamlade data används för att styra kritisk verksamhet.

Internationell aktör

TagMaster har under de senaste åren via totalt fem förvärv och organisk utveckling utvecklats till en internationell aktör som verkar och har etablerat kundrelationer över stora delar av världen. Senast i augusti 2018 förvärvades franska IoT-specialisten Hikob som är baserat i franska Grenoble.

Koncernen har huvudkontor i Kista, Stockholm och via egna dotterbolag närvaro i Stevenage och Aylesbury i England och Clichy, Biarritz och Grenoble i Frankrike. TagMaster har även egna kontor i Slovakien och Malaysia samt lokala partners i USA och Kina. Totalt har koncernen cirka 80 medarbetare och mer än 500 partners i över 30 länder.

TagMasters försäljningsnätverk har historiskt bestått av ett antal nationella partners, såsom stora traditionella distributörer och en mängd integratörer och installatörer inom trafik, parkering, säkerhet och accesskontroll. Under senare år har TagMaster kompletterat existerande nätverk med fler integratörer/installatörer på strategiska marknader som Norden, EMEA och USA. Avsikten är att bygga upp ett än mer omfattande nätverk av partners för att understödja bolagets tillväxtambitioner.

Genom ett närmare samarbete och förvärv av kompletterande verksamheter har TagMaster gått alltmer från produktfokus till lösningsfokus. TagMaster närmar sig kontinuerligt sina partners och dess marknader för att öka kunskapen om slutkunders behov och framtida utmaningar och trender som väntar dessa.

TagMasters plats i värdekedjan

Bolagets kunder är integratörer som på uppdrag av städer, samhällen, vägoperatörer och fastighetsägare levererar komplexa trafik- och parkeringslösningar av olika slag. TagMaster är en teknologileverantör inom området Smarta Städer och säljer lösningar och produkter till olika typer av systemintegratörer som levererar lösningar till slutanvändare såsom myndigheter, vägoperatörer eller trafikoperatörer.

TagMaster fungerar inte som systemintegratör gentemot slutkunderna även om lösningar efterfrågas alltmer av de större systemintegratörerna. Denna trend är en av drivkrafterna för TagMasters utveckling och många av Bolagets större projekt kretsar kring att kunna presentera exempelvis lösningar där RFID-teknologi byggs ihop med Radar, ANPR-teknologi samt smarta magnetiska sensorsystem.

Produktion

TagMaster utvecklar och säljer sina lösningar i egna bolag i koncernen. TagMasters produkter produceras hos utvalda kontraktstillverkare i olika delar av världen, mestadels i Europa. Utifrån TagMasters tillväxtambitioner sker löpande utvärdering av tillverkningsenheterna. Detta görs inte bara för att säkra framtida produktionsvolymerna utan det bygger även lojala relationer och tillförlitlig produktionsplanering. På en alltmer konkurrensutsatt marknad ökar vikten av att säkerställa kostnadseffektiv tillverkning som möjliggör för TagMaster att erbjuda innovativa produkter till konkurrenskraftiga priser vid utlovade tidpunkter.

Forskning- och utveckling

Utveckling av nya lösningar och produkter är en viktig del av TagMasters verksamhet. Via förvärv de senaste åren har TagMaster fått tillgång till hög kompetens inom de olika teknologierna RFID, ANPR, Radar och Magnetic, som beskrivs ovan. Det är främst genom att kombinera dessa olika teknologier som nya avancerade lösningar utvecklas. TagMaster har en utarbetad innovationsprocess som är integrerad i hela Bolagsgruppen. Den är baserad på djup kunskap om kundernas behov, input från marknaden och insikter och erfarenheter om olika produkttegenskaper kombineras i nya lösningar.

Historik

År	Milstolpar
1994	Bolaget bildas som en avknoppning från Phillips.
2000	Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North.
2012	En ny styrelse och vd med fokus på kostnadseffektivisering och tillväxt utses. Avyttring av dotterbolaget i Malaysia leder till förluster hänförliga goodwill och fordringar på nämnda bolag.
2013	Årets resultat, 2,8 MSEK på EBITDA ¹ -nivå, är det bästa sedan 2004.
2014	Bästa resultatet, hitintills, i bolagets historia. Kvalitetscertifiering enligt ISO 9001 erhålls.
2015	TagMaster tar hem en stor Rail-affär till London Underground som löper över tre år framåt. CitySync i England förvärvas.
2016	Det franska bolaget Balogh, en konkurrent inom Rail-segmentet, förvärvas. Balogh är efter många år av förlust under rekonstruktion.
2017	CA Traffic Ltd, enligt Bolagets bedömning, en av de ledande aktörerna i England inom trafikövervakning, förvärvas.
2018	Ett år präglad av konsolidering av tidigare förvärv. Det franska IoT/sensorbolaget Hikob med en, enligt Bolagets bedömning, stark position inom parkering, trafik och vädersensorer förvärvas.

1) Se avsnitt "Finansiell historik" för syfte och definition.



Transaktionsöversikt*

År	Förvärv	Finansiering
2015	CitySync Limited	Nyemission
2016	Balogh	Kassa och Banklån
2017	CA Traffic Limited	Nyemission och checkkredit
2017	Magsys SA	Kassa
2018	SAS Hikob	Kassa

* TagMaster äger direkt eller indirekt samtliga bolag till 100 procent.

och Rail Solutions har TagMaster slagit fast var bolaget ska söka sin framgång. Med visionen att vara den mest innovativa leverantören av mobilitetslösningar till Smarta Städer har TagMaster en stabil plattform för fortsatt expansion. TagMaster ska därmed spela en viktig roll för framtidens intelligenta trafiklösningar.

Fortsatt expansion via förvärv och organisk tillväxt

TagMaster fortsätter att växa med lönsamhet. Bolaget har via fem förvärv under de tre senaste åren breddat erbjudandet såväl geografiskt som i fråga om teknologi och har idag ett starkt erbjudande inom de båda affärssegmenten Traffic Solutions och Rail Solutions. TagMaster strävar efter att även framgent växa inom de båda segmenten såväl organiskt som genom nya förvärv.

Det gångna året 2018 karaktäriserades av konsolidering av den internationella Bolagsgrupp TagMaster idag utgör. Genom fokusering på två affärssegment Traffic Solutions

Strategi förvärv och organisk tillväxt

Bolagets strategi har två delar – förvärv och organisk tillväxt. Vad gäller förvärv har TagMaster en tydlig förvärvsstrategi och en väl utvecklad process för att integrera nya förvärv. Efter att ha konsoliderat sina tidigare förvärv är TagMaster redo för ett större förvärv för att snabbt kunna ta en större del av marknaden.

Den organiska tillväxten ska intensifieras via ökad satsning på kommersiell styrka, kunddriven produktutveckling, operativa förbättringar samt ett expanderat produktutbud inom de segment där TagMaster idag arbetar.

Vision

Vi ska vara den mest innovativa leverantören av mobilitylösningar till Smarta Städer

Mission

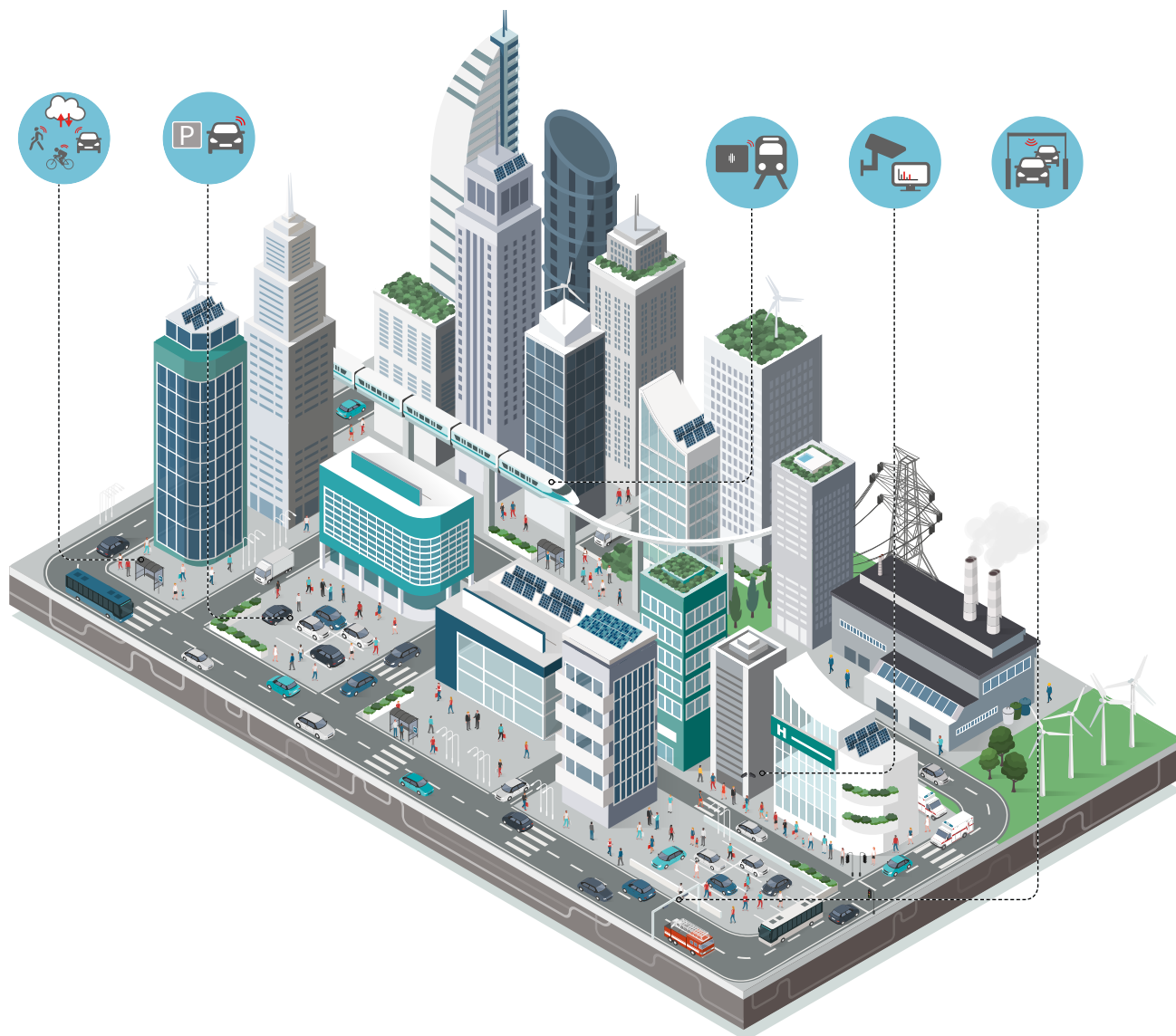
Vi ska leverera robusta, tillförlitliga och lätt-använda lösningar för krävande miljöer

Strategiska fokusområden

- Kommersiell styrka
- Kunddriven produktutveckling
- Operationella förbättringar
- Utökat produkt-erbjudande

Finansiella mål

- Total genomsnittlig årlig tillväxt på minst 20 procent
- Vinstmarginal på minst 12 procent



Bolagets kommersiella styrka ska öka genom en satsning inom gruppen på gemensamt driven strukturerad försäljningsstyrning där fokus ligger på att utveckla försäljningsprocesser, komplettering av CRM-system och andra åtgärder inom utvalda segment. Som en del i TagMasters strategi ingår att fortsätta att utveckla erbjudandet från produktfokus via system till lösningsfokus för att komma närmare kunderna och att utveckla lösningar tillsammans med dem.

Mål

TagMasters övergripande finansiella mål är oförändrade och ska uppvisa en årlig tillväxt om minst 20 procent per år räknat som genomsnitt över en femårsperiod. EBITDA¹ ska vara minst 12 procent i genomsnitt över femårsperioden och kassaflödet ska vara positivt. Genom 2018 års resultat har TagMaster tagit ett stort steg framåt mot lönsamhetsmålet.

Affärsmodell

TagMasters kunder är integratörer som på uppdrag av städer, stater, fastighetsägare, väg- och tågoperatörer levererar komplexa trafik- och parkeringslösningar av olika slag.

TagMaster är en teknologileverantör inom området Smarta Städer och säljer lösningar och produkter till olika typer av systemintegratörer som levererar lösningar.

TagMaster fungerar inte som systemintegratör gentemot slutkunderna även om lösningar efterfrågas alltmer av de större aktörerna. Denna trend är en av drivkrafterna för TagMasters utveckling och många av bolagets större projekt kretsar kring att kunna presentera exempelvis lösningar där RFID-teknologi byggs ihop med Radar, Magnetic och ANPR-teknologi.

Vad gäller Rail Solutions utgörs kunderna av ett fåtal stora aktörer inom järnvägsindustrin såsom Bombardier, Thales, Hitachi/Ansaldo STS, Alstom/GE och Siemens Mobility. TagMaster har en nära relation till dessa aktörer, men satsar även på framtida samarbeten med stora kinesiska joint ventures. TagMaster arbetar med att implementera en affärsmodell på Rail-sidan med tre nivåer som omfattar utveckling, leverans av produkter samt service och support. Det pågår också projekt för att fördjupa samarbetet med kunderna för att skapa gemensam teknologi- och lösningsutveckling.

1) Se avsnitt "Finansiell historik" för syfte och definition.

TagMasters lösningar – en viktig del i vardagen

TagMasters lösningar för Smarta Städer spelar en viktig roll i många storstadsbors vardag. Alla medlemmar i en familj kommer på olika sätt i kontakt med dem en vanlig dag. Det kan till exempel ske när en familjemedlem med bil passerar en vägtullstation eller när en annan som cyklar på en cykelled där flöden mäts för att optimera tillgängligheten eller för den som åker tunnelbana eller spårvagn och som får ta del av effektiv trafik tack vare TagMasters teknologi.

Nedan har ett antal exempel samlats ihop för att illustrera olika tillämpningar, hur de ser ut och vad de gör.

Traffic management/Infomobility

Cykel- och fotgängardetektering

Ett detekteringssystem bestående av flera radarprodukter används exempelvis på cykel- och gångvägar som leder till tunnelbanestationer. Systemet mäter volymer, flöden och hastighet hos cyklisterna och gångtrafikanterna. Med den insamlade information kan trafikljus styras så att cyklister och gångtrafikanter får förtur framför biltrafiken. Samma information kan även användas för att planera säkra cykelstråk och motivera investeringar i nya cykelvägar. Informationen kan även användas för att visa tidsåtgång för att ta sig från plats A till B.

Traffic management

Ett traffic managementsystem bestående av en eller flera ANPR-kameror och radarprodukter kan användas för bilister som är på väg till en parkeringsplats i anslutning till tunnelbana eller spårvagn för att ställa bilen och sedan använda nästa transportmedel. Systemet mäter trafikflöden och samlar även in information om utsläpp och partikelnivå i luften. I TagMasters system bearbetas den aggregerade informationen för att kunna ge anvisningar om alternativa rutter. På så sätt undviks trängsel, trafiken löper bättre och utsläppen minskar. Med ANPR-kameror kan bilarna även kontrolleras mot bilregistret för att se om det enskilda fordonet är tillåtet att köra i stadsmiljö i städer där restriktioner införts.

Bötessystem

Olika trafikmyndigheter har som uppdrag att bötfälla för olika trafikförseelser såsom rödljuskörning, obehörig användning av bussfiler och många andra trafiköverträdelser. Med ANPR-kameror utplacerade på lämpliga vägar kan fordon identifieras och förarna bötfällas.

Parkering

Parkeringsguidning

System bestående av magnetsensorer, radarprodukter och ANPR-kameror kan guida trafikanter som kommer in i en stad till lediga parkeringsplatser. Undersökningar visar att cirka 30 procent av all trafik i en stad utgörs av fordon som letar parkeringsplats. I systemet identifieras alla parkeringsplatser och dessa kan själva informera om de är lediga eller inte. Informationen används sedan för att visa antingen på informationsskyltar eller i mobilen var närmaste lediga parkeringsplats finns. Med ANPR-tekniken registreras när bilar

kör in respektive ut från en parkering vilket gör att varken bommar eller parkeringsautomater behövs. Med samma kamerateknologi kan en bil övervakas när den står parkerad till exempel i ett parkeringsgarage.

Korttidsparkeringssystem

Med magnet- och radarateknologi byggs korttidsparkeringar som ger ökad flexibilitet och därmed en bättre trafiksituation. Det här underlättar för tillfälliga besökare i en stadskärna som ska uträtta ett specifikt ärende som att till exempel gå på apotek. Parkeringen som endast är avsedda för korttidsparkering byggs på lämpliga ställen och i lämpligt antal för att det oftast ska finnas lediga parkeringar. Systemet samlar in information via magnet- och radarteknologi och ger information på informationstavlor och i mobilen om var lediga parkeringar finns. Systemet ger sedan information till den parkerande bilisten om hur mycket tid som är kvar på parkeringen innan tiden löper ut. Systemet skickar även information till ansvarig myndighet om överträdelser.

Broavgift

Med ANPR- och/eller RFID-teknologi byggs system även för att kunna debitera till exempel broavgift för att långsiktigt finansiera ett bygge och underhåll av en ny bro. Med hjälp av systemet identifieras varje fordon vid påfart och avfart och fordonsägaren kan sedan debiteras för nyttjandet.

Säkerhet

Säkerhetslösning

System som bygger på ANPR-teknologi används för att Polisen ska kunna söka ett fordon som de vet att eftersöka misstänkta brottslingar färdas i. Genom att placera ut ANPR-kameror på lämpliga vägar kan fordon identifieras och köras i polisens register eller mot bilregistret. ANPR-kamerorna kan även identifiera bilens fabrikat och färg om kännedom om registreringsnummer saknas. Polisen kan följa vart bilen färdas och snabbare göra eventuella ingripanden. Samma system kan användas för att återfinna stulna fordon, oförsäkrade fordon eller andra fordon som det är viktigt att få tag på.

Tunnelbana/Spårvagn

Effektiv spårvagns- och tunnelbanetrafik

Med system byggda med RFID-teknologi ökas effektiviteten och säkerheten i kollektivtrafiken med tåg-, spårvagn och tunnelbana. Med systemen kan tunnelbanan öka turtätheten, vilket ger fler turer och mindre väntande för dem som utnyttjar tunnelbanan. Systemen möjliggör även tunnelbana med förarlösa tåg. Systemen ger dessutom en säkrare miljö på stationen då det möjliggör utplacering av skyddsörrar vid spåren för att förhindra att någon trillar ner från perrongen. RFID-teknologin styr var tågen stannar så att tågets dörrar stannar exakt vid skyddsörrarna. RFID-systemen gör det även möjligt att styra spårvagnarna både vad gäller riktning och hastighet för att interagera och synkroniseras med övrig trafik på gatorna. RFID-system används även för att detektera övergångsställen samt för att ge passagerarinformation rörande färdrutt och ankomst.



Affärssegment Traffic Solutions

Boende i storstäder och tätbefolkade områden möter TagMasters lösningar inom affärssegmentet Traffic Solutions på många platser i vardagen. Det kan vara smarta parkeringslösningar, intelligenta transportsystem som gör att vägnäten kan användas optimalt och lindra trafikproblem och minska utsläpp, vägtullar eller lösningar för säkerhet och passagekontroll. Det kan också vara en del av en geofencing-lösning som idag testas i många storstadsområden.

Inom Traffic Solutions arbetar TagMaster i huvudsak inom följande lösningsområden:

- Traffic management – lösningar där data samlas in för att till exempel nyttja trafiknätet bättre inklusive Infomobility
- Parkeringslösningar
- Säkerhet och passagekontroll
- Vägtullar

TagMasters lösningar inom Traffic Solutions efterfrågas bland verksamheter inom transport, trafik, säkerhet, parkering, flygplatser, hamnar, gruvor, kemiska industrier och liknande verksamheter. Intresset för lösningar inom Traffic Solutions är växande och det blir allt vanligare att leverantörer som kan

leverera flera av de teknologikomponenter som behövs för att göra intelligenta trafiklösningar möjliga efterfrågas.

Applikationsområde – Traffic management/ Infomobility

TagMaster erbjuder lösningar inom Traffic management inklusive Infomobility som går ut på att med hjälp av olika typer av sensorprodukter, radar, magnetisk och annan informationsteknologi samla data och information som sedan bearbetas i övergripande system. Systemen och den data som samlas in kan användas för att till exempel utnyttja existerande trafiknätverk bättre och därmed förbättra trafiksituation i en stad eller i ett tätbefolkat sammanhängande område och på det sättet även minska trafikens negativa miljöeffekter.

Den här typen av lösningar är en viktig del av Smarta Städer-konceptet. Förutom att minska trafiken leder lösningarna till färre olyckor, liksom lägre fordonsutsläpp. Dessutom leder det till minskad bränsleförbrukning och minskade förseningar vilket i sin tur ger ekonomiska besparingar och ett hållbarare utnyttjande av gemensamma resurser. Istället

för att investera i utbyggda transportnät väljer många städer de ekonomiska, miljömässiga och samhälleliga fördelarna med lösningar inom Traffic management.

TagMaster erbjuder avancerade lösningar inom applikationsområdet med hjälp av RFID-och ANPR-teknologi. Till exempel kan TagMasters lösningar användas för grönt flöde, automatiskt grönt ljus för bussar och akuttjänster och prioriterade filer där trafiken behöver begränsas. TagMasters långdistansläsare är monterade långt före trafikljusen vilket gör att när fordon med godkända märken passerar får trafikljusen en signal om att slå om till grönt.

Ökade trafikproblem och utsläpp har lett till att fler och fler system för övervakning och styrning av trafik har installerats. Systemen är komplexa och måste kunna hantera hundratals vägar och filer. I TagMasters system utförs ANPR-bearbetning inuti kameran och data sänds tillbaka till en databas. Systemet visar trafikinformation i realtid och kan också föras vidare till större trafikhanteringssystem. TagMaster erbjuder lösningar och system för trafiknätverkshantering som kan hantera enorma mängder information.

TagMaster erbjuder även lösningar som blir allt mer relevanta såsom fordonsklassificeringssystem, räkningssystem för flöden av fordon, cyklar och fotgängare, färdtidssystem, fotgängar- och cykeldetektering samt väderinformationssystem. Alla dessa tillämpningar är viktiga lösningar för framtidens städer där till exempel effektiva system för cykeltrafik blir allt viktigare för att lösa trafikproblem.

Applikationsområde – Parkeringslösningar

Parkeringsmarknaden genomgår idag en stor förändring där ny teknologi och användandet av appar och nya betalningssystem gjort det möjligt för nya aktörer att ta marknadsandelar. TagMaster erbjuder lösningar där parkeringsbommar och biljettautomater ersätts av ANPR-kameror eller RFID-läsare som registrerar in- och utpassering. För bilisten är det bara att köra in till en parkeringsplats och ut igen när det passar och sedan automatiskt bli debiterad för exakt den tid som denne har utnyttjat. Det här kallas för free flow-parkering. Parkeringslösningarna går även att göra så smarta att de kommunicerar med ett övergripande system och berättar för bilisterna när en parkeringsplats blir ledig. På så sätt kan trafiken effektiviseras, trafikproblem minskas och utsläppen reduceras.

Applikationsområde – Säkerhet och passagekontroll

TagMaster erbjuder lösningar för säkerhetssystem som dels kan bestå av mindre system som säkerställer att endast behöriga bilar tillåts komma in på ett specifikt område som till exempel hamnar, bolagsområden eller andra områden där det är känsligt att obehöriga fordon kommer in. Dels kan det röra sig om större övervakningssystem för städer eller stadsdelar där ANPR-teknologi och ibland RFID kan utnyttjas för att identifiera fordon och dess förare om det är önskvärt.

Det går också att följa var en bil befunnit sig vid specifika tidpunkter. Informationen kan användas för att koppla ett visst fordon till ett visst brott. Stora investeringar görs och kommer att göras i denna typ av teknologi runtom i Europa bland annat som ett led i arbetet med att förebygga terroristbrott.

Applikationsområde – Vägtullar

Vägtullar blir vanligare över hela världen och den enkla förklaringen är att finansiering av infrastruktur ska bäras av dem som nyttjar den. Även miljö- och hälsoaspekter i storstäder är viktiga skäl till att antalet vägtullslösningar ökar.

TagMaster erbjuder lösningar för vägtullsystem och erbjuder identifikation av fordon via ANPR-teknologin. I vissa städer som Stockholm och London används ANPR för att identifiera och sedan debitera fordon när de kör in i staden för att minska trafiken i innerstaden. Samma teknologi används i Paris och Lyon för att identifiera fordon med udda eller jämna registreringsnummer för att av miljöskäl kontrollera om ett visst fordon är tillåtet att köra i staden vid en specifik tidpunkt.

I många utvecklingsländer är den moderna teknologin för vägtullar ett intressant första steg för att ta tag i de stora problem som snabbt växande storstadsområden har såväl med stora behov av utbyggda vägnät som ökande luftföroreningar. I till exempel Indien används vägtullar till att finansiera den snabba utbyggnaden av vägnätet som är helt nödvändigt för att landet ska kunna utvecklas.

ANPR-teknologin används även för en rad andra tillämpningar såsom för tidmätning mellan olika punkter på en motorväg, det vill säga hastighetsövervakning samt för övervakning av bussfiler.



Affärssegment Rail Solutions

Varje minut görs tiotusentals avläsningar via TagMasters RFID-sensorer i tunnelbanor, spårvagnssystem och annan spårbunden trafik världen över. Avläsningarna ligger till grund för att möjliggöra säker, effektiv, punktlig och hållbar kollektivtrafik i stora stadsområden över hela världen.

TagMasters RFID-lösningar inom Rail Solutions finns i ett brett utbud av applikationer vars syfte är att förbättra effektivitet, tillförlitlighet och punktlighet i offentliga mass-transportssystem från spårvagnar till lätta järnvägsfordon, tunnelbanesystem och godstågssystem. Ledande leverantörer av järnvägssignalsystem använder TagMasters RFID-lösningar för storskaliga innovativa signaleringssystem såväl som för installation av system för kommunikationsbaserad tågkontroll (CBTC). Inom affärssegmentet Rail Solutions arbetar TagMaster i huvudsak inom signalering och automatiserade tågstyrningssystem för i första hand tunnelbanor och spårvagnar.

Här nedan listas TagMasters olika applikationer och applikationsområden inom Rail Solutions:

Applikationer	Applikationsområden
Positionering	Tunnelbanor
Selektiv dörröppning/ plattformdörrar	Tunnelbanor, spårvagnar och pendeltåg
Driftsprioriteringar	Spårvagnar
Automatisk hastighetskontroll	Tunnelbanor och spårvagnar
Passagerarinformation	Tunnelbanor och spårvagnar

RailTag

RailTag är resultatet av ett utvecklingsprojekt som slutfördes 2017 och där serieleveranser har genomförts under 2018. En RailTag är en sensor som monteras på vagnar och tåg. Lösningen togs fram i samarbete med flera av Bolagets railkunder och har resulterat i en ny RailTag med dubblerad livslängd. Det är en funktionalitet som är mycket efterfrågad då railaktörer strävar efter så få byten och ingrepp i driften

under projektens livslängd som möjligt. Ett nytt applikationsområde som TagMaster utvecklar är tågstyrningssystem för långlinjer, det vill säga pendel- och fjärrtåg. TagMasters produkter med hög grad av inbyggd funktionalitet är väl anpassade för Rail Solutions och det som till en början startade som ett projekt har idag blivit ett väl etablerat affärssegment med ett starkt erbjudande till marknaden.

TagMasters egenutvecklade algoritmer för kritiska applikationer såsom positionsbestämning, axelräkning och dörröppning har skapat en stark position som leverantör inom signalsystem för tunnelbanor och spårvagnar.

För att intensifiera innovationskraften och utvecklingen inom Rail Solutions skapades under 2017 ett "centre of excellence" i Frankrike genom att de svenska och franska kompetenserna slogs ihop för att förbättra produkt erbjudandet till de ledande aktörerna inom tågsignalering.

Få stora kunder

Kunderna inom Rail Solutions är få och består till största delen av globala signalsystemtillverkare. TagMasters affärsmodell bygger på att etablera än djupare relationer med sina kunder och att driva gemensamma utvecklingsprojekt. Trender går mot att flera av dessa aktörer outsourcar sin teknikutveckling så som Automotive-industrin har gjort under tiotals år. TagMasters kompetens matchar väl de krav som kommer att ställas på externa utvecklingspartners.

Försäljningen inom Rail Solutions är starkt projektbunden och varje affär är stor och komplicerad och kräver mycket kunskapsutbyte mellan TagMaster och kunden. För att till 90 procent kunna utnyttja fördelarna med TagMasters teknologi måste bolagets tekniker komma i direkt kontakt med kundens ingenjörer. Försäljningen medför därför i flera fall tekniskt anpassnings- eller utvecklingsarbete till en viss lösning, som kunden efterfrågar. Det kan röra sig om allt från små justeringar till större utvecklingsarbeten.

En bolagskultur präglad av innovation

Engagerade medarbetare spelar en central roll i TagMaster för att skapa en dynamisk bolagskultur och driva innovation och resultat. Medarbetarna är outhärliga för att TagMaster ska fortsätta vara framgångsrikt och för att kunna nå sina mål. Under 2018 har organisationen utökats med ytterligare några kompetenta medarbetare genom förvärvet av franska Hikob.

TagMasters bolagskultur kännetecknas av en stark innovationsanda och korta beslutsprocesser som bygger på nedanstående fem kärnvärden. Dessa präglar alla medarbetares handlingar både internt och externt och Bolagets förhållningssätt i den dagliga verksamheten.

Kärnvärden

- Lönsamhet
- Innovativ
- Kundfokus
- Professionalitet
- Engagemang

Dessa kärnvärden utgör grunden för att bibehålla och stärka en god bolagskultur.

Organisation

TagMasters organisationsstruktur utgår från de funktioner som återfinns inom koncernen och har följande funktioner:

- Försäljning
- Forskning och utveckling
- Operations
- Administration

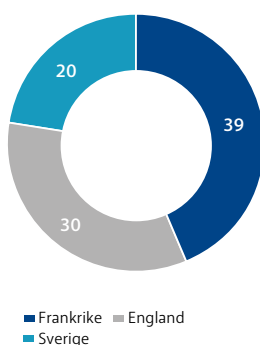
De helägda dotterbolagen i England och Frankrike har en lokal administrationsfunktion som hanterar uppgifter som kräver landspecifik kompetens. Exempel på sådana uppgifter är rapportering av skatter och avgifter, legal finansiell rapportering och hantering av personalrelaterade frågor.

Stärkt organisation genom förvärv

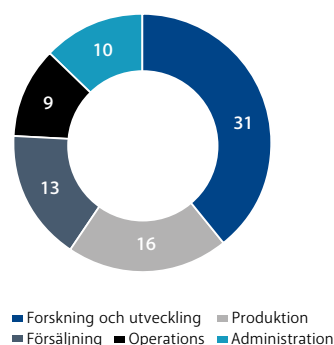
De senaste årens förvärv har medfört att antalet medarbetare från början av 2015 till slutet av 2018 har ökat med cirka 65 personer och verksamhet bedrivs i fyra länder och på åtta olika orter. För att kunna ta vara på de förvärvade bolagens kompletterande kompetens läggs stort fokus på integration och implementering av gemensamma processer. Som en del av integrationsarbetet hölls i januari 2018 ett strategimöte med deltagare från samtliga dotterbolag. Vid mötet betonades TagMasters kärnvärden och vikten av gemensamma processer och värderingar inom samtliga funktioner trots kulturella och geografiska skillnader.

FoU-verksamheten är till stora delar integrerad och bedrivs under ledning av koncernens CTO. Utvecklingsmedarbetare finns i Stockholm, Stevenage, Aylesbury, Zilina, Toulouse och Grenoble. Produktutvecklingen sker genom en produktledningsprocess som är gemensam för samtliga bolag inom koncernen. Integration av medarbetare och fortsatta implementering av TagMasters kärnvärden och därmed en starkt gemensam bolagskultur, har fortsatt fokus och fortgår kontinuerligt inom samtliga funktioner och bolag som ingår i koncernen.

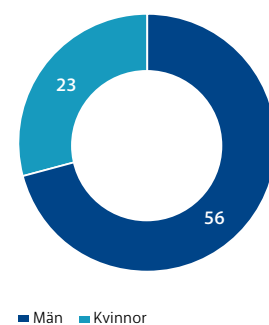
MEDELTAL ANSTÄLLDA PER LAND



ANSTÄLLDA PER FUNKTION VID ÅRETS SLUT



FÖRDELNING MÄN/KVINNOR



Finansiell historik

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för TagMaster för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt för delårsperioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt från delårsrapporten för 1 januari till 31 mars 2019. Årsredovisningen för räkenskapsåren 2017 och 2018, samt delårsrapporter för första kvartalet 2018 och 2019, har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Delårsrapporten är inte reviderade av Bolagets revisor.

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt TagMasters tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. TagMasters nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, TagMasters finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 och oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från TagMaster, telefon +46 (0) 8 632 19 50 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, tagmaster.com.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	802	507	-780	2 630
Övriga rörelseintäkter	1 113	315	1 215	567
Summa rörelsens intäkter	45 763	57 801	195 996	198 591
Rörelsens kostnader	-41 499	-52 545	-183 265	-176 771
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	4 264	5 256	12 731	21 820
Avskrivningar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227
Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593
Finansnetto	-101	-55	-356	-432
Resultat före skatt	728	2 527	418	14 161
Skatt på periodens resultat	-209	366	2 946	2 909
Periodens resultat	519	2 893	3 364	17 070

Balansräkning i sammandrag

Belopp (TSEK)	2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-12-31 12 mån. reviderade
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	–	–	2 806	–
Immateriella tillgångar	50 237	53 558	51 400	53 286
Materiella anläggningstillgångar	3 126	1 223	3 008	1 425
Finansiella anläggningstillgångar	6 493	8 095	7 259	9 135
Varulager	35 901	38 986	37 037	40 210
Kortfristiga fordringar	46 805	66 186	45 251	59 526
Kassa och bank	22 532	20 766	20 297	23 276
SUMMA TILLGÅNGAR	165 094	188 814	167 058	186 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731
Skulder till kreditinstitut	1 500	7 000	5 500	7 598
Avsättningar	6 230	15 438	6 707	14 157
Långfristiga skulder	9 672	11 250	9 525	10 766
Kortfristiga skulder	38 619	50 915	39 995	57 606
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	165 094	188 814	167 058	186 858

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. reviderade
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 964	6 539	14 204	37 821
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-631	-9 700	-1 201	-17 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 333	-3 161	13 003	20 704
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-366	492	-13 690	-40 298
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 194	-500	-2 516	32 911
Periodens kassaflöde	1 773	-3 169	-3 203	13 317

Nyckeltal

Belopp (TSEK)	2019-03-31 3 mån. oreviderade	2018-03-31 3 mån. oreviderade	2018-12-31 12 mån. reviderade	2017-12-31 12 mån. reviderade
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,0	35,5	0,1	71,6
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820
EBITDA-marginal, %	9,7	9,2	6,5	11,2
Soliditet, %	66,1	55,2	63,1	51,8
Antal anställda vid periodens slut	80	90	79	92
Resultat per aktie	0,00	0,01	0,02	0,09

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Orsak till användande av mått
Nettoomsättningstillväxt*	Förändring i rörelsens intäkter i förhållande till föregående motsvarande period, uttryckt i procent.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bättre förståelse för Bolagets tillväxt.
EBITDA*	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	Syftet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat då det är en indikation på det kassamässiga resultatet från verksamheten.
EBITDA-marginal*	Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till periodens intäkter, uttryckt i procent.	Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets operativa lönsamhet.
Soliditet*	Eget kapital i procent av balansomslutningen, uttryckt i procent.	Bolaget betraktar nyckeltalet som relevant för investerare och andra intressenter som vill kunna skapa sig en bättre bild av Bolagets kapitalstruktur.
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens sista månads löneutbetalningstillfälle	Nyckeltalet anges för att visa hur väl en av Bolagets nyckelprocesser, att rekrytera och utveckla personal, utvecklas över tid.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.

*Alternativa nyckeltal

Avstämning av alternativa nyckeltal

Nettoomsättningstillväxt

Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,0	35,5*	0,1	71,6**

* Nettoomsättningen uppgick för perioden 20170101-20170331 till 42 059 TSEK

**Nettoomsättningen uppgick för perioden 20160101-20161231 till 113 892 TSEK.

EBITDA

Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelseresultat	829	2 582	774	14 593
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 435	-2 674	-11 957	-7 227
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820

EBITDA-marginal

Belopp (TSEK)	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
EBITDA	4 264	5 265	12 731	21 820
Nettoomsättning	43 848	56 979	195 561	195 394
EBITDA-marginal, %	9,7	9,2	6,5	11,2

Soliditet

Belopp (TSEK)	2019-03-31	2019-03-31	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital	109 073	104 166	105 331	96 731
Balansomslutning	165 094	188 814	167 058	186 858
Soliditet, %	66,1	55,2	63,1	51,8

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Grunder för redovisningens upprättande

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell historik", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Intäkter och rörelseresultat 1 januari – 31 mars 2019

Den under kvartalet minskade försäljningen beror främst på att jämförelsetalen är påverkade av att Balogh under första kvartalet 2018 hade en stor del LTB leveranser (last time buy) av produkter som lades ner och att TagMaster under första kvartalet 2018 hade större leveranser till Indiska vägtullsystem. Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 43,9 MSEK (57,0), en minskning med 23,0%. Rörelseresultatet (EBITDA¹) uppgick till 4,3 MSEK (5,3), en minskning med 18,9%, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 9,7% (9,2).

Omkostnaderna (övriga externa kostnader och personalkostnader) under kvartalet uppgick till 25,7 MSEK (30,0). Minskningen beror på kostnadsbesparingar och förklarar, tillsammans med den högre bruttomarginalen, att koncernen trots minskad försäljning har en högre EBITDA-marginal². TagMaster tillämpar kostnadsföringsprincipen för utvecklingsutgifter dvs ingen utveckling aktiveras.

Intäkter och rörelseresultat 1 januari – 31 december 2018

Årets försäljning är i nivå med föregående år och uppgick till 195,6 MSEK (195,4). Traffic försäljningen har utvecklats bra under året med en ökning om cirka 26 procent. Rail försäljningen är dock, som förväntat, lägre än föregående år, 55,9 MSEK att jämföra med 78,1 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0,8 MSEK (14,6). Omkostnaderna (övriga externa kostnader och personalkostnader) uppgick till 110,9 MSEK (106,7). Den generella ökningen är hänförlig till en större struktur i och med det gjorda förvärven av Magsys och Hikob samt att CA Traffic ingått i koncernen under hela året. TagMaster tillämpar kostnadsföringsprincipen för utvecklingsutgifter dvs ingen utveckling aktiveras.

Balansräkning 1 januari – 31 mars 2019

Kassa och bank uppgick per 31 mars 2019 till 22,5 MSEK (20,8). Räntebärande skulder uppgick per samma datum till 1,5 MSEK (7,0). Bolagets nettoskuld var vid utgången av rapportperioden -21,0 MSEK (-13,8). Eget kapital uppgick till 109,1 (104,2) MSEK och soliditeten per 31 mars 2019 var 66,1 procent (55,2).

Balansräkning 1 januari – 31 december 2018

Kassa och bank uppgick per 31 december 2018 till 20,3 MSEK (23,3). TagMaster hade per samma datum räntebärande skulder om 5,5 MSEK (7,6). TagMasters egna kapital uppgick per 31 december 2018 till 105,3 MSEK. Bolagets nettoskuld uppgick per 31 december 2018 till -17,6³ MSEK (-15,7). Bolagets soliditet var 63,1 procent (51,8).

Kassaflöde 1 januari – 31 mars 2019

Per 31 mars 2019 uppgick tillgänglig likviditet till 34,5 MSEK (32,8) varav checkräkningskrediten utgör 12,0 MSEK (12,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 3,3 MSEK (-3,2) varav kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet om -0,6 MSEK (-9,7). Skillnaden jämfört med föregående rapporteringsperiod förklaras i huvudsak av att kundfordringsposten vid utgången av första kvartalet 2018 hade ökat kraftigt vilket i sin tur berodde på att försäljningen varit hög under senare delen av kvartalet. Kundfordringarna uppgick till 33,9 MSEK (51,4) och leverantörsskulder uppgick till 11,0 MSEK (18,4). Varulagret uppgick till 35,9 MSEK (39,0).

Amorteringar av finansiella skulder om -4,0 MSEK (-0,5) ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten som uppgick till totalt -1,2 MSEK (-0,5). Skillnaden jämfört med jämförelseperioden förklaras dels av en extra amortering om -3,5 MSEK, dels av inbetalningar om 2,8 MSEK hänförliga till nyemitterade aktier i enlighet med personaloptionsprogram 2015/2018.

Kassaflöde 1 januari – 31 december 2018

Per 31 december 2018 uppgick tillgänglig likviditet till 32,3 MSEK (35,3) varav checkräkningskrediten utgör 12,0 MSEK (12,0). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63,1 procent (51,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för räkenskapsåret till 13,0 MSEK (20,7) varav kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet om -1,2 MSEK (-17,1). Kundfordringarna uppgick till 32,1 MSEK (46,3) och leverantörsskulder uppgick till 12,8 MSEK (18,7). Varulagret uppgick till 37,0 MSEK (40,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -13,7 MSEK (-40,3) och är främst hänförligt till förvärv av verksamhet.

Amorteringar av finansiella skulder om -2,0 MSEK (-1,0) ingår i kassaflöde från finansieringsverksamheten som uppgick till totalt -2,5 MSEK (32,9). Skillnaden jämfört med jämförelseåret förklaras främst av den nyemission med positiv kassaflödespåverkan om 33,9 MSEK som genomfördes under 2017.

1) Se avsnitt "Finansiell historik" för syfte och definition.

2) Se avsnitt "Finansiell historik" för syfte och definition.

3) Inklusive tecknat men ej inbetalt kapital om 2,8 MSEK.

Investeringar 1 januari – 31 mars 2019

Några väsentliga investeringar har inte gjorts under perioden.

Investeringar 1 januari – 31 december 2018

Den 30 augusti förvärvade TagMaster alla tillgångar hänförliga till bolaget Hikobs sensorprodukter, nätverkssystem och data insamlingsplattform samt relevant personal. Nettoinvesteringen uppgick till 12,1 MSEK. Bolaget som startade 2011 är baserat i Grenoble (Frankrike) och har en stark position inom parkering, trafik och vädersensorer. Inkråmsförvärvet skedde via ett nybildat, av TagMaster ABs franska dotterbolag Balogh International helägda, bolag SAS Hikob. Förvärvet finansierades med egna bankmedel.

Förövrigt har inte några väsentliga investeringar gjorts under perioden.

Investeringar 1 januari – 31 december 2017

Den 26 april förvärvade TagMaster AB 100 procent av aktierna i CA Traffic Limited. Bolaget grundades 1994 och är en aktör inom trafikövervakning, med ett brett erbjudande av olika sensor och radar produkter, ITS applikationssystem och högkvalitativa ANPR kamerasystem, i England. CA Traffic Limited har försett lokala vägmyndigheter med trafikövervakningsutrustning i mer än 20 år och levererat intelligenta ANPR kamerasystem till engelska polisen sedan 2010. Köpeskillingen inklusive aktiverade förvärvsutgifter uppgick till 32,4 MSEK och nettoinvesteringen till 30,9 MSEK.

Den 21 december förvärvade TagMaster AB 100 procent av aktierna i SA Magsys. Bolaget etablerades 2003 och är en värdeadderande distributörer inom ITS (Intelligenta Transport System) i Frankrike med en position inom fordons identifiering, restidsinformation och inom "on-street" parkeringsövervakning. Magsys säljer till både de centrala och regionala franska vägmyndigheterna till städerna samt till vägtullsystem. Köpeskillingen inklusive aktiverade förvärvsutgifter uppgick till 13,3 MSEK. Förvärvets påverkan på periodens kassaflöde uppgick till 8,8 MSEK.

Förövrigt har inte några väsentliga investeringar gjorts under perioden.

Pågående och planerade investeringar

Utöver förvärvet av Sensys Networks har TagMaster inga stora framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om. Bolaget kommer dock, i enlighet med detta prospekt, fortsätta investera operativt för framtida tillväxt i dotterbolagen. Bolaget avser att finansiera förvärvet genom föreliggande nyemission och operativa investeringar med befintliga likvida medel.

Revisorernas granskningsberättelse

För de finansiella rapporterna som varit reviderade och som omfattas av detta prospekt, årsredovisningen 2017 och 2018, finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Finansiell ställning och kapitalstruktur

TagMaster hade per den 31 mars 2019 1,5 MSEK i räntebärande skulder. Samtliga av Bolagets kortfristiga skulder var kopplade till verksamheten, exempelvis leverantörsskulder. Värdet på det egna kapitalet har under de senaste åren ökat med ett belopp som motsvarar periodernas resultat plus

Eget kapital och skulder

TSEK	31 mars 2019
Kortfristiga skulder	
Mot garanti och borgen	0
Mot säkerhet ¹	1 500
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	1 500
Långfristiga skulder	
Mot Borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	10 194
Övrigt tillskjutet kapital	130 982
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-32 103
Summa eget kapital	109 073
Summa eget kapital och skulder	110 573

1) Säkerheterna utgörs av företagsinteckningar.

emissioner. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets egna kapital till 109 073 TSEK. Bolaget har inga kända eventalförpliktelser. I tabellen nedan sammanfattas TagMasters kapitalstruktur per den 31 mars 2019.

Nettoskuldsättning

TSEK	31 mars 2019
(A) Kassa	22 532
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	22 532
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	1 500
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	1 500
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) + (D)	-21 032
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-21 032

Indirekt skuldsättning

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning.

Rörelsekapital

TagMaster bedömer att Bolagets rörelsekapital ej är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under en kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital i detta sammanhang definieras som TagMasters möjlighet att fullgöra sina förpliktelser inom en tolv månaders horisont. Med anledning av förvärvet av Sensys Networks kommer TagMasters rörelsekapital således ej att vara tillräckligt. Förvärvet av Sensys Networks planeras att tillträdas i juni 2019, då även köpeskillingen ska erläggas. Företrädesemissionen och den Riktade emissionen genomförs för att möjliggöra förvärvet och hela emissionslikviden kommer att användas till detta. Minst 100 MSEK måste tillföras genom Nyemissionerna för att en brist inte ska uppkomma.

Vid full teckning i Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillförs Bolaget 139 MSEK före avdrag för emis-

sionskostnader, vilka förväntas uppgå till 13 MSEK, förväntas rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna att täckas.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om 30,5 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget via skriftliga avtal erhållit emissionsgarantier upp till 58 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed till 90 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Nyemissionerna, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal (90 procent av Företrädesemissionen), ej genomförs saknas tillräckligt rörelsekapital. Bolaget kommer då att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Om även det misslyckas kan TagMaster i sådant fall ej fullfölja förvärvet av Sensys Networks.

Fullgörandet av förvärvet av Sensys Networks är villkorat av att TagMaster erhåller nödvändig finansiering för att kunna genomföra förvärvet och betala köpeskillingen. Lyckas inte TagMaster erhålla nödvändig finansiering har Sensys Networks rätt att säga upp avtalet och kräva TagMaster på skadestånd med ett belopp som motsvarar de externa transaktionskostnader (inklusive kostnader för advokater, finansiella rådgivare och banker) som Sensys Networks har ådragit sig i samband med transaktionen förutsatt att dessa kostnader är skäligen dokumenterade.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2019 uppgick TagMasters immateriella och materiella anläggningstillgångar till 53 363 TSEK, vilka utgjordes av balanserade utvecklingsavgifter, goodwill och inventarier. TagMasters finansiella anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 6 493 TSEK och bestod av uppskjutna skattefordringar och andra långfristiga fordringar.

Enligt de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna ska utvecklingsutgifter följa kostnadsföringsmodellen. För 2018 uppgick balanserade utvecklingsavgifter till 3 644 TSEK.

Tendenser

Ekonomisk och teknologisk utveckling bidrar till att vår omvärld genomgår stora förändringar, som också innebär utmaningar och drivkrafter för TagMasters kunder. TagMaster strävar efter att medverka i arbetet med att lösa dessa utmaningar genom teknologiska lösningar som skapar positiv och varaktig effekt. Nedan beskrivna tendenser är främst baserat på interna källor samt Bolagets egna antaganden och bedömningar.

Urbanisering: Merparten av befolkningstillväxten kommer att ske i utvecklingsländernas städer. Denna trend kräver att städerna utvecklas och att vi får en kraftig utbyggnad av bostäder, transporter, kommunikation, el- och vattenförsörjning. Enligt FNs World Urbanization Prospects (2018) beräknas 68 procent av jordens befolkning bo i städer år 2050 jämfört med dagens 55 procent. Enligt samma källa kommer det att finnas över 43 megastäder i världen 2030, det vill säga städer med mer än 10 miljoner invånare, mot dagens 22.

Miljö & Hållbarhet: Kopplat till ovan blir den miljömässiga påverkan en jätteutmaning som måste hanteras bland annat genom att fler får samsas om mindre. IHS Automotive bedömer att vi idag har cirka 900 miljoner bilar som kommer att öka med 35 procent under de kommande 10 åren. Städerna beräknas stå för bland annat 75 procent av den globala energiförbrukningen.

Digitalisering: Digitaliseringen påverkar alla områden av samhället och utvecklingen går snabbt. Antalet uppkopplade enheter (IoT) och lagring av data i molnet kommer att öka och teknikutvecklingen kommer att vara en vital framgångsfaktor för att hantera både urbaniseringen och skapa klimatsmarta lösningar.

Säkerhet: Städerna kan tyvärr också dra till sig brottslighet, våld och terrorism men även här kan teknikutvecklingen hjälpa till med övervakning och analys med syfte att både förebygga och hjälpa till att lösa oegentligheter. Marknaden efterfrågar säkerhetslösningar som omfattar avancerad teknik eftersom det oftast leder till bättre säkerhet till lägre kostnad.

TagMaster känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. TagMaster känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2019

Den 3 maj 2019 offentliggjorde TagMaster att Bolaget ingått avtal om att förvärva Sensys Networks.

Styrelsen beslutade den 3 maj 2019 att genomföra en Företrädesemission i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt samt en Riktad emission till utvalda investerare. Nyemissionerna genomförs dels för att stärka ägarbasen genom den Riktade emissionen samt tillföra Bolaget kapital för att kunna fullgöra förvärvet av Sensys Networks.

Utöver detta har det inte sedan den 31 mars 2019 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Beskrivning av Sensys Networks

Detta avsnitt behandlar främst Sensys Networks verksamhet före TagMasters förvärv. Med ledande avses marknadsandel inom sina respektive segment och uppgifter om marknadsandel är egna uppskattningar.

Introduktion till Sensys Networks

Sensys Networks är känt som ett framstående Bolag avseende avancerade datalösningar för Intelligent Transport System (ITS). Bolaget erbjuder en fullständig trådlös plattform som används inom trafik och parkeringslösningar. Mer specifikt erbjuds en "end-to-end" lösning som består av sensorer, edge gateways och ett sofistikerat, cloudbaserat, data management system (SNAPS) som har installerats i hundratala städer runtom i världen och som adresserar behovet av att låta data styra för att erbjuda effektivare trafik- och parkeringslösningar.

Historik

Sensys Networks bildades 2003 av tre grundare (vilka alla jobbar kvar) som alla varit involverade i utveckling av bolag inom trådlös telekommunikation i mer än 20 år och som har lång erfarenhet av att jobba mot myndigheter och infrastruktur aktörer. Alla tre grundare är tekniska doktorer från kända amerikanska universitet och bolaget har finansierats med cirka 30 miljoner dollar via Venture Capital.

Produktportfölj

Bolagets heltäckande lösningsportfölj består av IoT sensorer med magnetisk och radar avkänning. Sensorerna anses vara av hög kvalitet på marknaden med hög detekterings noggrannhet och med lång livslängd för sina batterier som beräknas vara 8-12 år. Sensorerna använder sig av patenterad ultra-low power kommunikationsprotokoll för att leverera data trådlöst till gateways. Sensys Networks har till dags datum levererat mer än 400 000 sensorer som installerats i mer än 300 städer. Bolaget har "edgecomputing" gateways och repeaters som trådlöst kommunicerar med sensorerna och som i andra änden kommunicerar med ett cloudbaserat data management system som kallas SNAPS.

SNAPS är ett robust och flexibelt mjukvarusystem som managerar sensorerna och gateways i ett aktivt nätverk. Online verktyg kan användas för att få fram "actionable information" som direkt kan påverka trafikflöden. Dataplattformen anses vara av högsta klass och Bolaget har i liten skala, tillsammans med en stor amerikansk teleoperatör, börjat sälja sitt system som en lösningsplattform där man säljer och tar betalt för datainformationen. Vissa kunder attraheras av att slippa investera via kapitalbudgeten utan finansierar på detta sätt via sin underhållsbudget.

Sensys Networks har en stark tro på att det finns kommersiella möjligheter, på lite sikt, rörande i det man kallar infrastruktur till fordon (I2V) där man utnyttjar trafikinformation som exempelvis finns i trafikforsningar för att informera fordon. Bolaget är tekniskt långt framme och bedriver idag testkörningar med välkända biltillverkare i stadsmiljö. Samma teknik används även för att, via molnet, förse smarta

mobiltelefoner med relevant trafikinformation och tester pågår för fullt.

Trafikövervakningssystem

Dagens trafiksystem baseras på vad man kallar induktiva loopsystem som både är kostbara att installera och underhålla. Sensys Networks trådlösa sensorsystem är signifikant mer kostnadseffektiva att installera än loopbaserade system, kräver minimalt underhåll och fungerar väl på underhållsmarknaden. När väl Sensys Networks teknologi installerats i en stad så uppstår en ersättningsmarknad som ger Bolaget återkommande intäkter. Närliggande marknader inom avancerad trafiklednings lösningar, adaptiva trafikljus, behöver idag system som har kraftfulla datainsamlingsmöjligheter och som kan analysera och erbjuda lösningsförslag, Sensys Networks kan idag via sitt system erbjuda allt detta och mer därtill.

Övrigt

Sensys Networks produkter används även detektering av parkeringsplatser och används exempelvis för parkeringsplatser för lastbilar runt om i USA, en marknad med mer än 360 000 platser.

Kunder och samarbetspartners

Sensys Networks har cirka 300 kunder varav majoriteten finns i USA och kunderna är företrädesvis stora namnkunniga integratörer, städer och lokala distributörer. Relationerna är långvariga och en stor del av försäljningen sker till existerande kunder (cirka 80 procent). Kundrelationerna sköts via en säljkår som täcker hela USA och med tre säljare som är stationerade utanför USA.

TagMaster efter förvärvet

Förvärvet ger TagMaster tillgång till en mycket större marknad och blir en plattform för framtida försäljning av TagMasters existerande produktutbud i USA. Sensys Networks produkt erbjudande kan även implementeras i TagMasters existerande säljkanaler i främst Europa. Via förvärvet så kommer TagMaster i åtnjutande av en både bredare och djupare teknologikompetens inom främst magnetiska och radarbaserade sensorer men får även tillgång till ett mer komplett erbjudande av "end-to-end" lösningar för trafik och parkeringslösningar.

Proformaredovisning

Bakgrund

Den 3 maj 2019 träffades ett avtal mellan ägarna till Sensys Networks och TagMaster som innebär att TagMaster ska förvärva samtliga aktier i Sensys Networks och att ägarna till Sensys Networks avser att överlåta dessa aktier till TagMaster.

Beskrivning och villkor

Den förväntade köpeskillingen exklusive transaktionskostnader uppgår till cirka 150 MSEK och kommer enligt avtalet att erläggas vid övertagandet som beräknas 1 juni 2019. Förvärvet kommer att ha direkt påverkan på TagMasters resultat och finansiella ställning. Beräknad köpeskillning och finansiering framgår av tabellen nedan.

(TSEK)	Köpeskillning*	Riktad nyemission**	Företrädesemission**	Banklån***	Riktad nyemission, %	Företrädesemission, %	Banklån, %
Sensys Networks	152 900	37 442	88 719	26 740	24%	58%	17%

* Inklusive estimerade transaktionskostnader om 2 500 TSEK

** Varav estimerade proportionellt fördelade transaktionskostnader om 13 000 TSEK

***Överskjutande del av banklån om cirka 55 000 TSEK kommer att användas som rörelsekapital i det förvärvade bolaget

Syftet med proformaredovisningen

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva TagMasters faktiska finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat för någon framtida period.

Ändamålet med proformaresultaträkningen är att presentera den hypotetiska påverkan förvärvet av Sensys Networks, nyemissionen och finansiering skulle kunna ha haft på koncernens konsoliderade resultaträkning för 2018. Ändamålet med proformabalansräkningen är att presentera den hypotetiska påverkan förvärvet av Sensys Networks, nyemissionen och finansiering skulle kunna ha haft på koncernens konsoliderade balansräkning per den 31 december 2018.

Proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet av Sensys Networks, nyemissionen och finansieringen genomfördes den 1 januari 2018, medan proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet, nyemissionen och finansieringen genomfördes den 31 december 2018. Den preliminära förvärvsanalysen har upprättats baserad på det förvärvade bolagets preliminära balansräkning per den 31 mars 2019. Information som presenteras återspeglar således inte den ekonomiska ställning bolagen skulle ha haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation av den sammanslagna koncernens framtida resultat och finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.

Utformning av proformaredovisningen

Grunder

Proformaresultat- och proformabalansräkning baseras dels på koncernresultat- och koncernbalansräkning 2018 för TagMaster hämtad från den reviderade årsredovisningen

2018, dels på resultat- och balansräkning 2018 för Sensys Networks hämtade från ej reviderade siffror i den interna rapporteringen till ledningen. Sensys Networks funktionsindelade resultaträkning har anpassats till den kostnadslagsindelade resultaträkning som TagMaster presenterar i sina finansiella rapporter. Det förvärvade bolagets resultaträkning har räknats om till genomsnittskursen USD/SEK 8,971 för 2018 och balansräkningen till balansdagskurs USD/SEK 8,6921 per 31 december 2018.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3). Sensys Networks upprättar sina finansiella rapporter enligt US Gaap. Vid upprättandet av proformaredovisningen har TagMaster genomfört en analys av väsentliga skillnader mellan bolagens redovisningsprinciper, varvid inga väsentliga skillnader identifierats.

Förvärv

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår skillnaden mellan köpeskillingen och Sensys Networks nettotillgångar per den 31 mars 2019 till cirka 142,2 MSEK som i sin helhet har allokerats till goodwill. Eventuella uppskjutna skattefordringar avseende värdering av skattemässiga underskottsavdrag har inte inkluderats i förvärvsanalysen då bedömningen kring vilka belopp och vilka tidsperioder som dessa kan uppskattas bli nyttjade mot framtida vinster ännu ej är slutförd. Uppkommen goodwill skrivs av på 5 år baserat på bedömningen att förvärvet kommer att generera fördelar under minst denna tid. Upprättande av den preliminära förvärvsanalysen har skett till en estimerad kurs om USD/SEK 9,4. Den preliminära förvärvsanalysen kommer att justeras i samband med att slutlig köpeskillning och förvärvsbalans fastställs. Slutlig värdering av identifierbara tillgångar och skulder till verkligt

värde kan få till följd att redovisade materiella och immateriella tillgångar åsätts nya värden vilket kan innebära att framtida resultat kommer att belastas med andra avskrivningar än de som framgår av proformaresultaträkningen.

Finansiering

Finansiering av förvärvet framgår av tabellen ovan. En beräkning av räntekostnad (3,0 MSEK) har skett utifrån de villkor vad gäller amortering samt den ränta lånet löper med.

Nyemission

Årsstämman bemyndigade den 25 april 2019 styrelsen fatta beslut om emission av aktier. Med anledning av förvärvet har styrelsen i TagMaster den 3 maj 2019 fattat beslut om att genomföra en Riktad emission och en Företrädesemission.

Avseende Företrädesemission har det i proformaredovisningen antagits dels att 122 323 536 aktier av serie B emitterats till en emissionskurs om 0,80 SEK per aktie, dels att nyemissionen om cirka 98 MSEK har fulltecknats.

I den Riktade emissionen förutsätts att 51 625 000 aktier av serie B emitterats till en emissionskurs om 0,80 SEK per aktie.

Efter avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK har då totalt 126 MSEK likvidavräknats.

Övriga proformajusteringar

En beskrivning av övriga proformajusteringar finns i noter till proformaresultat- och proformabalansräkning.

Proforma resultaträkning

Koncernens resultaträkning proforma helår 2018 (TSEK)	TagMaster Helår 2018	Sensys Networks Helår 2018	Proforma justeringar		Proforma resultaträkning
			Finansierings- relaterade justeringar ¹⁾	Förvärvs- relaterade justeringar ²⁾	
Nettoomsättning	195 561	130 960	–	–	326 521
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-780	–	–	–	-780
Övriga rörelseintäkter	1 215	1 941	–	–	3 156
Summa rörelsens intäkter	195 996	132 901	–	–	328 897
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter m m	-72 093	-38 509	–	–	-110 602
Övriga externa kostnader	-41 865	-32 595	–	–	-74 460
Personalkostnader	-68 989	-77 209	–	–	-146 198
Övriga rörelsekostnader	-318	0	–	–	-318
Rörelseresultat före avskrivningar	12 731	-15 412	–	–	-2 681
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 957	-508	–	-28 400	-40 865
Rörelseresultat efter avskrivningar	774	-15 920	–	-28 400	-43 546
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	187	0	–	–	187
Räntekostnader och liknande resultatposter	-543	-2 944	-191	–	-3 678
Summa finansiella poster	-356	-2 944	-191	–	-3 491
Resultat efter finansiella poster	418	-18 864	-191	-28 400	-47 037
Skatt på årets resultat	2 946	325	–	–	3 271
Årets resultat	3 364	-18 539	-191	-28 400	-43 766

Noter resultaträkning, proforma

Not 1

Vid tillträdesdatumet kommer Sensys Networks skulder till de tidigare ägarna och kreditinstitut regleras genom aktieägartillskott. Räntekostnaderna på dessa skulder uppgick under 2018 till 2 944 TSEK. Då ränta inte hade utgått vid ett tillträde den 1 januari 2018 har beloppet återlagts i proformaredovisningen. Förvärvet finansieras delvis genom att lån om knappt 6 MUSD vilket kommer att tas upp till en ränta uppgående till IBOR ökat med mellan 2,15% och 3,15% vilket ger en beräknad räntekostnad om 3 135 TSEK för helåret 2018 om lånet hade upptagits den 1 januari 2018.

Not 2

I förvärvet av Sensys Networks förvärvas nettotillgångar om cirka 10 735 TSEK, vilket elimineras i proformabalansräkningen. Resterande del av den beräknade förvärvskostnaden om 142 165 TSEK fördelas enligt den preliminära förvävsanalysen som goodwill. Med en avskrivningstid på 5 år uppgår därmed avskrivningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 till cirka 28 400 TSEK.

Preliminär förvävsanalys (TSEK)	Allokering av övervärde (TSEK)
150 400 Köpeskilling*	142 165 Goodwill
2 500 Estimerade förvärvskostnader	
-10 735 Nettotillgångar Sensys Networks*	
142 165 Övervärde	142 165 Övervärde

*Inklusive beräknat aktieägartillskott vid tillträdet

Proforma balansräkning

Koncernens balansräkning proforma helår 2018 (TSEK)	TagMaster Helår 2018	Sensys Networks Helår 2018	Proforma justeringar					Koncern elimineringar ¹⁾	Proforma balansräkning
			Finansieringsrelaterade justeringar			Förvävsrelaterade			
			Köpeskillning aktier ¹⁾	Nyemission ²⁾	Upptaget lån ¹⁾	Aktieägar- tillskott ³⁾			
TILLGÅNGAR									
Tecknat ej inbetalt kapital	2 806	–	–	–	–	–	–	2 806	
Balanserade utvecklingsutgifter	3 644	–	–	–	–	–	–	3 644	
Goodwill	47 756	–	–	–	–	–	142 165	189 921	
Materiella anläggningstillgångar	3 008	410	–	–	–	–	–	3 418	
Uppskjutna skattefordringar	6 118	–	–	–	–	–	–	6 118	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 141	862	152 900	–	–	–	-152 900	2 003	
Summa anläggningstillgångar	61 667	1 272	152 900	–	–	–	-10 735	205 104	
Varulager m m	37 037	19 513	–	–	–	–	–	56 550	
Kundfordringar	32 079	36 748	–	–	–	–	–	68 827	
Övriga fordringar	10 117	2 701	–	–	–	–	–	12 818	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 055	–	–	–	–	–	–	3 055	
Kassa och bank	20 297	2 933	-152 900	126 160	55 000	–	–	51 490	
Summa omsättningstillgångar	102 585	61 895	-152 900	126 160	55 000	–	–	192 740	
SUMMA TILLGÅNGAR	167 058	63 167	0	126 160	55 000	–	-10 735	400 650	
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
EGET KAPITAL	105 331	-28 312	–	126 160	–	42 879	-10 735	235 323	
Uppskjuten skatteskuld	272	–	–	–	–	–	–	272	
Övriga avsättningar	6 435	–	–	–	–	–	–	6 435	
Summa avsättningar	6 707	–	–	–	–	–	–	6 707	
Skulder till kreditinstitut	3 500	31 096	–	–	49 500	-31 096	–	53 000	
Övriga långfristiga skulder	9 525	12 074	–	–	–	-11 783	–	9 816	
Summa långfristiga skulder	13 025	43 170	–	–	49 500	-42 879	–	62 816	
Skulder till kreditinstitut	2 000	–	–	–	5 500	–	–	7 500	
Leverantörsskulder	12 826	25 814	–	–	–	–	–	38 640	
Övriga skulder	8 204	13 539	–	–	–	–	–	21 743	
Upplupna kostnader och förut- betalda intäkter	18 965	8 956	–	–	–	–	–	27 921	
Summa kortfristiga skulder	41 995	48 309	–	–	5 500	–	–	95 804	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 058	63 167	–	126 160	55 000	0	-10 735	400 650	

Noter balansräkning, proforma

Not 1

Förvärv av Sensys Networks finansieras dels genom att ett lån om knappt 6 MUSD tas upp, dels genom tillskjutet kapital vid Riktad emission och Företrädesemission. I samband med tillträdet kommer ett aktieägartillskott om cirka 4 780 TUSD, omräknat till 42 880 TSEK, anses utgöra en del av köpeskillingen för Aktierna. Aktieägartillskottet har redovisats och ingår i förvärvat eget kapital.

Not 2

Årsstämman bemyndigade den 25 april 2019 styrelsen fatta beslut om emission av Aktier. Den 3 maj 2019 beslutade styrelsen att öka Bolagets aktiekapital med högst 6 116 176,80 SEK genom nyemission av högst 122 323 536 Aktier av serie B. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 0,80 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs bolaget cirka 97 859 TSEK. Vidare beslutade styrelsen att genom en riktad nyemission av 51 625 000 Aktier av serie B öka Bolagets aktiekapital med 2 581 250 SEK.

Teckningskursen i den Riktade emissionen är 0,80 SEK per aktie vilket medför att 41 300 TSEK tillförs Bolaget. Transaktionskostnaderna bedöm till cirka 13 000 TSEK och redovisas direkt över eget kapital.

Not 3

Vid tillträdesdatumet kommer skulder till de tidigare ägarna och kreditinstitut att regleras genom aktieägartillskott om cirka 4 780 TUSD, omräknat till 42 880 TSEK.

Not 4

I förvärvet av Sensys Networks förvärvas nettotillgångar om cirka 10 735 TSEK, vilket eliminerar i proformabalansräkningen. Resterande del av de beräknade förvärvskostnaden om 152 900 TSEK fördelas enligt den preliminära förvärvsanalysen som goodwill. Med en avskrivningstid på 5 år uppgår avskrivningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 till cirka 28 400 TSEK.

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i TagMaster AB (publ.)
org.nr 556487-4534

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 46-48 i TagMaster ABs prospekt daterat den 10 maj 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Sensys Networks skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för TagMaster AB per den 31 december 2018 och koncernresultaträkningen för TagMaster AB för perioden 1 januari – 31 december 2018.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II sidan 7 i prospektförordningen 809/2004/EG på grundval av vår revision. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsbolaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till TagMaster AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med Bolagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 46-48 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 46-48 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 10 maj 2019

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Anders Bergman
Auktoriserad revisor

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

TagMasters bolagsordning är antagen på årsstämman den 27 april 2017. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK fördelat på lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 aktier. Aktierna kan utges i två serier, serie A och serie B. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster vid bolagsstämman och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet i TagMaster uppgår för närvarande till 10 193 628,05, fördelat på 203 872 561 aktier av serie B med ett kvotvärde om 0,05 SEK. TagMaster har inga aktier av serie A utestående. Alla aktier medför lika rätt till andel i TagMasters tillgångar och resultat. Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget innehar inga egna aktier. TagMaster är, i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen, anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 6 116 176,80 SEK från 12 774 878,05 SEK till 18 891 054,85 SEK och att antalet aktier av serie B ökar med 122 323 536 stycken från 255 497 561 stycken till 377 821 097 stycken aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 122 323 536 aktier, motsvarande cirka 32 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen¹.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i TagMaster har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktierna ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, resultat och eventuellt överskott vid likvidation. Beslutar Bolaget att genom kontant eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Utdelning och utdelningspolicy

TagMaster har inte lämnat någon utdelning till aktieägarna under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. TagMaster har som långsiktig ambition att lämna utdelning till aktieägarna. Storleken på de kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Styrelsen för TagMaster gör bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att bli aktuellt inom den närmaste framtiden. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrig (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet TagMaster. Varken aktiebolagslagen eller TagMasters bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

1) Beräkningen förutsätter att den Riktade emissionen blir fulltecknad.

Aktiekapitalets utveckling

TagMasters aktiekapital och antalet aktier har under de senaste fem åren förändrats enligt tabellen nedan:

År	Händelse	Förändring antalet A-aktier	Totalt antal A-aktier	Förändring antalet B-aktier	Totalt antal B-aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktieka- pital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
1994	Nybildning	2 000 000	2 000 000	3 000 000	3 000 000	50 000	50 000	0,01
1994	Nyemission	–	2 000 000	2 000 000	5 000 000	20 000	70 000	0,01
1994	Nyemission	–	2 000 000	10 000 000	15 000 000	100 000	170 000	0,01
1995	Fondemission	–	2 000 000	–	15 000 000	1 530 000	1 700 000	0,10
1995	Utbyte av konvertibler	–	2 000 000	3 000 000	18 000 000	300 000	2 000 000	0,10
1997	Nyemission	–	2 000 000	6 750 000	24 750 000	675 000	2 675 000	0,10
1997	Teckningsoption	–	2 000 000	2 250 000	27 000 000	225 000	2 900 000	0,10
1998	Nyemission	–	2 000 000	6 850 000	33 850 000	685 000	3 585 000	0,10
2003	Konvertering av A-aktier till B-aktier	–2 000 000	–	2 000 000	35 850 000	–	3 585 000	0,10
2008	Nyemission	–	–	11 648 491	47 498 491	1 164 849,1	4 749 849,1	0,10
2008	Nyemission	–	–	8 000	47 506 491	800	4 750 649,1	0,10
2010	Nyemission	–	–	11 000 000	58 506 491	1 100 000	5 850 649,1	0,10
2011	Nyemission	–	–	29 253 245	87 759 736	2 925 324,5	8 775 973,6	0,10
2011	Nyemission	–	–	7 600 000	95 359 736	760 000	9 535 973,6	0,10
2012	Nyemission	–	–	12 371 972	107 731 708	1 237 197,20	10 773 170,80	0,10
2013	Minskning av aktiekapitalet	–	–	–	107 731 708	–5 386 585,40	5 386 585,40	0,05
2015	Nyemission	–	–	43 092 683	150 824 391	2 154 634,15	7 541 219,55	0,05
2015	Nyemission	–	–	17 000 000	167 824 391	850 000,00	8 391 219,55	0,05
2017	Nyemission*	–	–	33 564 878	201 389 269	1 678 243,9	10 069 463,45	0,05
2019	Teckningsoption**	–	–	2 483 292	203 872 561	124 164,6	10 193 628,05	0,05
2019	Nyemission***	–	–	51 625 000	255 497 561	2 581 250	12 774 878,05	0,05
2019	Nyemission****	–	–	122 323 536	377 821 097	6 116 176,8	18 891 054,85	0,05

* Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningskursen uppgick till 1,10 SEK per aktie av serie B.

** Teckning av aktier med teckningsoptioner utgivna i optionsprogram av serie 2015/2018. Teckningskursen uppgick till 1,13 SEK per aktie av serie B.

*** Avser den Riktade nyemissionen (vid fullteckning) till ett begränsat antal svenska professionella investerare samt en internationell aktör. Emissionen beslutades av styrelsen den 3 maj 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 25 april 2019. Teckningskursen uppgår till 0,80 SEK per aktie av serie B.

**** Avser Företrädesemissionen vid fullteckning. Teckningskursen uppgår till 0,80 SEK per aktie av serie B.

Central värdepappersförvaring

TagMasters bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i TagMaster är SE0000514408.

Handel på First North

TagMasters aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq First North. Alla bolag vars aktier ska handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget

lever upp till Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Erik Penser Bank agerar Certified Adviser för TagMaster. Erik Penser Bank ägde inga aktier i TagMaster per den 31 mars 2019.

Ägarförhållanden

TagMaster hade per den 31 mars 2019 cirka 2 558 stycken aktieägare. De tio största aktieägarna hade tillsammans 66,29 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2019.

Aktieägare	Aktier*	Andel av kapital/ röster, %
Ålandsbanken AB, W8IMY**	33 814 088	16,59
CTM Invest AB	23 629 714	11,59
Familjen Hamilton/Lewenhaupt med bolag	19 045 771	9,34
LMK Stiftelsen	15 000 000	7,36
Jan Westlund	9 371 352	4,60
Avanza Pension	7 862 689	3,86
Mikael Aronowitsch inklusive bolag och stiftelse	7 510 974	3,68
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 112 660	3,49
Ribbskottet AB	6 000 000	2,94
Ålandsbanken i ägares ställe***	5 802 421	2,85
Totalt tio största aktieägarna	135 149 669	66,29
Övriga aktieägare	68 722 892	33,71
Totalt	203 872 561	100,00

* Avser aktier av serie B i Bolaget. TagMaster har inga utestående aktier av serie A.

** Gert Sviberg ägare privat och genom bolag 28 698 517 aktier i Bolaget som är förvaltarregistrerade under Ålandsbanken AB.

*** Jonas Svensson äger 5 459 292 som är förvaltarregistrerade under Ålandsbanken AB.

Såvitt styrelsen för TagMaster känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av TagMaster aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för TagMaster känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bemyndiganden

Årsstämman den 25 april 2019 beslutade om att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma och inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i form av kontant, apport eller kvittningsemission eller eljest förena beslutet med villkor, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner i form av kontant, apport eller kvittningsemission med eventuell avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att Bolaget ska ges handlingsutrymme i samband med strategiska förvärv av bolag, verksamheter eller rörelser.

Handelsplats och kursutveckling

TagMasters Aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq First North sedan den 19 september 2005. Bolagets aktiekurs under perioden från och med den 2 maj 2014 till och med den 1 maj 2019 illustreras i grafen nedan.

AKTIEUTVECKLING TAGMB 2014–2019



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt TagMasters bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, samt en styrelsesuppleant. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.



Rolf Norberg

Styrelseordförande sedan 2012 samt styrelseledamot sedan 2011. Född 1949

Utbildning: Doktorsexamen i Teknisk fysik, Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande och verkställande direktör i iTeeCoach AB, styrelseordförande i Netmore Group AB samt styrelseledamot i Dualtech Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseledamot i ID Loop AB.

Aktieinnehav i TagMaster: 2 602 857 aktier av serie B.

Övrigt: Rolf Norberg är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Gert Sviberg

Styrelseledamot sedan 2012. Född 1967

Utbildning: Sjöingenjör, Ålands tekniska läroverk.

Andra pågående uppdrag:

Verkställande direktör och styrelseordförande i Gesco AB samt

styrelseordförande i Dalbo Affärsfastigheter AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i ASP Åland AB.

Aktieinnehav i TagMaster: 28 698 517 aktier av serie B.

Övrigt: Gert Sviberg är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och beroende i förhållande till större aktieägare.



Magnus Jonsson

Styrelseledamot sedan 2012. Född 1966

Utbildning: Examen i International Marketing Management, IHM.

Andra pågående uppdrag:

Verkställande direktör och styrelseledamot i OBIX AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Vice verkställande direktör i Guideline Technology AB, Sales & Business Development Director i Imtech Nordic AB samt innehavare av den enskilda firman OBIX SECURITY.

Aktieinnehav i TagMaster: 641 187 aktier av serie B.

Övrigt: Magnus Jonsson är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Örjan Johansson

Styrelseledamot sedan 2016. Född: 1960

Utbildning: Civilingenjör, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag:

Verkställande direktör och styrelseledamot i Bluewise Fund AB,

styrelsesuppleant och vice verkställande direktör i Lunda- loppet service AB, styrelseordförande i Hövding Sverige AB (publ), Spiideo AB, Tjärö Fastigheter AB och Trivector System Aktiebolag, styrelseledamot i BlueWise AB, Image Systems AB, Inyett AB och Zaplox AB samt styrelsesuppleant i Fredrik Löfgren Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Spiideo AB, styrelseordförande i Svep Holding AB samt styrelseledamot i Crunchfish AB.

Aktieinnehav i TagMaster: –

Övrigt: Örjan Johansson är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Juan Vallejo

Styrelseledamot sedan 2019.
Född 1957

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i ITS Energy Group AB och CleanCook Sweden

AB, styrelseledamot i Elajo Invest Aktiebolag, Fingerprint Cards AB, Mercuri International Group AB, Q-MATIC Group AB, Juan Vallejo AB, Coromatic Holding AB samt innehavare av den enskilda firman Juan Vallejo Rådgivning.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Box Modul AB, styrelseledamot i Randstad Sweden Group AB, WWS – Engineering Europe AB och Assemblin Sweden AB.

Aktieinnehav i TagMaster: –

Övrigt: Juan Vallejo är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Jonas Svensson

Verkställande direktör sedan 2012 och styrelsesuppleant sedan 2013.
Född 1962.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag:

Innehavare av den enskilda firman

NP Business Innovation.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i TagMaster: 5 459 292 aktier av serie B.

Övrigt: Jonas Svensson är beroende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Jonas Svensson

Verkställande direktör sedan 2012. Se ovan under "Styrelse".



Johan Franzén

CTO
Född 1971
Anställd sedan 2008.

Utbildning: Johan Franzén är civilingenjör i Elektroteknik med examen från Chalmers tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Balogh SA och Balogh Intl.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Ascilion AB samt styrelsesuppleant i TagMaster Finance AB.

Aktieinnehav i TagMaster: 123 000 aktier av serie B.



Margaretha Narström

CFO
Född 1967
Anställd sedan 2016.

Utbildning: Margaretha Narström är civilekonom med examen från Karlstads universitet och tidigare auktoriserad revisor.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Balogh SA, Balogh Intl och Nareco Consulting AB.

Tidigare uppdrag: Styrelsesuppleant i Kvarnholmen Utveckling AB och Risgrynet på Kvarnholmen AB.

Aktieinnehav i TagMaster: 324 000 aktier av serie B.



Peter Grøntved

International Sales Director Traffic Solutions EMEA
Född 1964
Anställd sedan 2015.

Utbildning: Peter Grøntved har en Master of Science in Business Administration and Economics

från Handelshögskolan i Köpenhamn.

Övriga uppdrag: –

Tidigare uppdrag: –

Aktieinnehav i TagMaster: –



Jean-Marc Coutellier

Managing Director för Magsys SA (dotterbolag till TagMaster) sedan 1995.
Född 1957.

Utbildning: Doktorsexamen i fysik, Université Grenoble Alpes.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i TagMaster: –



Keith Mann

Operations Director, UK sedan 2011.
Född 1955.

Utbildning: Higher National certificat i Electrical Engineering, Dundee.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: –

Aktieinnehav i TagMaster: –

Revisorer

Mazars SET Revisionsbyrå AB omvaldes till Bolagets revisor på årsstämman den 25 april 2019 för tiden till slutet av årsstämman 2020. Anders Bergman, auktoriserad revisor och medlem i branschorganisationen FAR, är huvudansvarig revisor. Adressen till revisorerna är Jakobsgatan 6, Box 1317, 111 83 Stockholm. Mazars SET Revisionsbyrå AB har varit Bolagets revisor under hela den period som täcks av den finansiella informationen i Prospektet.

Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit föremål för någon anklagelse och/eller sanktion från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller ett dotterbolag inom koncernen om förmåner efter uppdragets avslutande.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom kontakt med Bolagets huvudkontor med adress Kronborgsgränd 11, 164 46 Kista.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

TagMaster bildades i Sverige och är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget tillämpar de regler och rekommendationer som följer av listningen av Bolagets aktie av serie B på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste antagna bolagsordningen antogs vid årsstämman den 27 april 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars Aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars Aktier är noterade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för TagMaster, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för TagMaster kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud

och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Valberedning

Vid årsstämman den 25 april 2019 fattades beslut om följande principer för utseende av valberedning. Valberedning ska bestå av fem ledamöter varav en av ledamöterna ska vara styrelsens ordförande, tre av ledamöterna ska utses av de tre, till röstetalet, största aktieägarna och en av ledamöterna, utsedd av valberedningens ordförande, företräda de mindre aktieägarna.

Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupeerats i aktieboken eller (ii) offentliggjort och till Bolaget meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning. Baserat på den ägarstatistik som Bolaget erhåller från Euroclear AB per den sista bankdagen i september månad 2019, ska valberedningen utan onödigt dröjsmål identifiera de till röstetalet tre största aktieägarna i Bolaget. Valberedningen ska, så snart det rimligen kan ske, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid (som inte får överstiga 30 dagar), skriftligen till valberedningen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen. Avstår aktieägare från sin rätt att utse ledamot, eller utser inte aktieägare ledamot inom angiven tid, ska rätten att utse ledamot av valberedningen övergå till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan utsett eller har rätt att utse ledamot av valberedningen.

Ordförande i valberedningen ska vara den ledamot som utsetts av den röstmässigt största aktieägaren såvida valberedningen inte enhälligt beslutar utse annan av en aktieägare utsedd ledamot till valberedningens ordförande.

Valberedningen ska anses tillsatt och dess mandatperiod börja den dag när informationen publicerats i särskilt meddelande på Bolagets hemsida enligt föregående stycke. Valberedningens mandatperiod löper till dess nästa valberedning vederbörligen blivit tillsatt och dess mandatperiod börjat.

Valberedningen ska fullgöra de uppgifter som åligger en valberedning enligt Svensk kod för bolagsstyrning såvitt avser framtagande av förslag till ordförande på bolagsstämman, förslag till ordförande och övriga styrelseledamöter jämte revisor samt förslag till arvode till styrelse och revisorer samt riktlinjer för uppdragsersättningar.

Avgår av aktieägare utsedd ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag, ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som dock inte får överstiga 30 dagar, utse ny ledamot av valberedningen. Utser inte aktieägaren ny ledamot inom angiven tid, ska rätten att utse ny ledamot av valberedningen övergå till närmast följande till röstetalet största aktieägaren som inte redan utsett ledamot av valberedningen eller tidigare avstått från sådan rätt.

För det fall byte av ledamot i valberedningen enligt föregående stycke sker, ska reglerna avseende meddelande till Bolaget från valberedningen samt offentliggörande ovan äga motsvarande tillämpning. För det fall valberedningen vid något tillfälle inte består av fulla antalet ledamöter, ska valberedningen likväl vara behörig att fullgöra de uppgifter som ankommer på valberedningen enligt detta bolagsstäm-mobeslut.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst sju stycken med högst tre suppleanter. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter och en suppleant, som presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för TagMaster. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat

att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. TagMasters interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen.

Enligt TagMasters bolagsordning ska en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar TagMasters årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad vd-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

TagMasters verkställande direktör är Jonas Svensson. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelsen med 850 000 (550 000) kronor, att fördelas med 350 000 (250 000) kronor till ordföranden och 125 000 (100 000) kronor till var och en av de ordinarie ledamöterna samt att ledamot har rätt till ersättning för arbete som bedöms ligga utöver normalt styrelsearbete. Beloppet för detta arbete uppgår till max 1 300 kronor per timme om ledamoten fakturerar Bolaget eller med motsvarande totala belopp om ersättningen ska utges till ledamoten personligen. Förutsättningen för att sådan ersättning ska utbetalas är att en enig styrelse inkluderandes vd i förväg har godkänt uppdraget.

Ersättning till revisor

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämman. Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Ersättning under räkenskapsåret 2018

För räkenskapsåret 2018 har styrelsearvode om 250 TSEK utgått till ordföranden och 100 TSEK till Örjan Johansson, Magnus Jonsson och Gert Sviberg vardera. Därutöver har

under räkenskapsåret 2018 konsulatarvoden om totalt 0 SEK utgått till styrelseledamöterna. Ersättning till revisorer uppgick under räkenskapsåret 2018 till 1 210 TSEK, varav 206 SEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner som under räkenskapsåret 2018 utbetalts till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget.

Namn, position	Lön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övrigt	Totalt
Jonas Svensson, verkställande direktör	2 450	430	553	–	3 433
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	5 267	50	976	–	6 293
Summa	7 717	480	1 529	–	9 726

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Den verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en uppsägningstid om tre månader från arbetstagarens sida och tre månader eller den längre tid som följer av gällande lagstiftning från Bolagets sida.

Pension

Koncernens pensionsplaner för ersättning efter avslutad anställning är avgiftsbestämda. I avgiftsbestämda planer betalar Bolaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betalad har Bolaget inga ytterligare förpliktelser.

Bolagsordning

Bolagsordningen för TagMaster AB (publ), org.nr 556487-4534, har antagits vid årsstämman den 27 april 2017.

§ 1. Firma

Bolagets firma är TagMaster AB (publ).

§ 2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms stad.

§ 3. Verksamhet

Föremålet för Bolagets verksamhet är utveckling, tillverkning och försäljning av produkter för elektronisk informations-teknik och därmed förenlig verksamhet jämte konsultverksamhet inom nämnda verksamhetsområde. Tillika äger Bolaget idka handel och förvaltning av värdepapper och fastigheter och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor. Antal aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 5. Aktieslag

Bolagets aktier skall kunna utgivas i två serier – serie A och serie B. Vid omröstning på bolagsstämma skall aktie av serie A (A-aktie) medföra tio röster och aktie av serie B (B-aktie) medföra en röst.

Om aktier av båda slagen utges, må antalet aktier av vardera serier uppgå till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet i Bolaget.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och B, skall ägare av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier, som innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt, skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från ägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6. Konverteringsrätt

A-aktie kan omvandlas till B-aktie om aktieägare eller Bolaget så begär. I det fall Bolaget beslutar om omvandling av A-aktie till B-aktie eller framställa om sådan konvertering av aktieägare bifalles av bolagsstämman, skall omvandling utan dröjsmål av styrelsen anmälas för registrering och är verkställd när registreringen sker. Utbyte av aktier skall därefter ske genast.

§ 7. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 8. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 9. Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 10. Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till bolagsstämma där fråga om bolagsordningsändring kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman; kallelse till annan bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 11. Aktieägares rätt att delta på stämman

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma skall, dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget senast kl 24.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får

ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägare till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 12. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av föreslag till dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen kallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och i förekommande fall revisor.
9. Val av styrelse och i förekommande fall revisor samt eventuella styrelse- och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

13. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0101–1231.

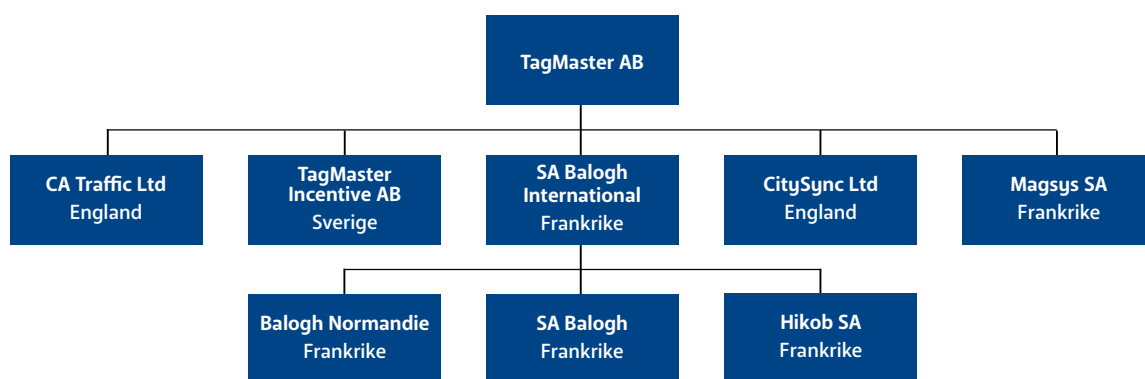
Legala frågor och övrig information

Allmänt

Bolagets firma och handelsbeteckning är TagMaster Aktiebolag (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556487-4534. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun vars verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 2 maj 1994 och registrerades hos Bolagsverket den 18 maj 1994. Gällande bolagsordning antogs på årsstämman den 27 april 2017.

Koncernstruktur

TagMaster är moderbolag i en koncern bestående av ett helägt svenskt dotterbolag, två helägda engelska dotterbolag samt fem helägda franska dotterbolag i enlighet med nedan koncernstruktur.



Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som TagMaster och dess dotterbolag ingått samt andra avtal som ingåtts och som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för koncernen (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Kundavtal

TagMaster ingår löpande kundavtal med sina kunder i samband med att beställningar kommer in. TagMaster har inte ingått något ramavtal eller liknande och har inga kundavtal som ålägger Bolaget att tillhandahålla vissa volymer eller liknade förpliktelser. Bolaget är inte beroende av någon enskild kund.

Distributionsavtal

TagMaster har ingått ett distributionsavtal med det amerikanska bolaget TagMaster North America, Inc., enligt vilket TagMaster North America, Inc., har exklusiv rätt att distribuera vissa av TagMasters produkter i USA och Kanada, samt icke-exklusiv rätt att distribuera samma produkter i Mexico och de karibiska staterna. Den initiala avtalstiden löpte ut den 31 december 2017. Därefter förlängs avtalet automatiskt med ett år i taget om inte avtalet dessförinnan sagts upp av någon part med sex månaders uppsägningstid. Den innevarande avtalstiden löper således till 31 december 2019.

Leverantörsavtal

TagMaster har ett leverantörsavtal med malaysiska Amazing Technology, enligt vilket Amazing Technology ska leverera vissa komponenter till TagMaster. Avtalet kan sägas upp av endera parten med skälig uppsägningstid.

TagMaster har ett leveransavtal med Orbit One AB, enligt vilket Orbit One AB ska leverera vissa produkter till TagMaster. Avtalet kan sägas upp av endera parten med sex månaders uppsägningstid. Avtalet bedöms som väsentligt för TagMasters verksamhet men TagMaster kan, för det fall avtalet skulle sägas upp, ingå liknande avtal med andra leverantörer.

Finansieringsavtal

Förvärvslån

Bolaget förhandlar med Nordea Bank Abp, filial Sverige om en kreditfacillitet för att finansiera förvärvet av Sensys Networks, Inc. Nordea Bank Abp, filial Sverige har den 25 april 2019 ställt ut ett så kallat "commitment letter" enligt vilket Nordea Bank Abp åtagit sig att låna ut pengar till TagMaster för att genomföra förvärvet förutsatt att vissa villkor uppfylls. Åtagandet är villkorat av att Bolaget genomför en eller flera nyemissioner som enskilt eller tillsammans uppgår till minst 100 MSEK och att det inte sker några väsentliga förändringar beträffande Bolaget eller den Svenska/Internationella kapitalmarknaden. Kreditfacilliteten kommer att uppgå till högst 55 MSEK och ha en löptid på fem år med rak amor-

tering. Räntan kommer att uppgå till relevant IBOR ränta plus en marginal om två till tre procentenheter beroende på Bolagets nettoskuldssättning delat på konsoliderade EBITDA. Väljer Bolaget att låna i USD tillkommer en ytterligare marginal på 0,15 procentenheter.

Låneavtal

TagMaster har den 16 juni 2016 ingått ett låneavtal om 9 500 000 kr med Nordea Bank AB (publ). Nordea Bank Abp, filial Sverige har övertagit samtliga rättigheter och skyldigheter enligt låneavtalet från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med reglerna om universalsuccession i samband med fusionen. Lånet löper med en rörlig räntesats och förfaller till slutbetalning den 4 januari 2021. TagMaster amorterar enligt plan och utestående skuld uppgår per den 31 mars 2019 till 1 500 000 SEK. Som säkerhet för lånet har TagMaster pantsatt ett bolagsinteckningsbrev om 21 800 000 SEK.

Förvärvs och överlåtelseavtal

Sensys Networks

TagMaster har den 3 maj 2019 ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i ett amerikanskt bolag, Sensys Networks, Inc. Sensys Networks, Inc är ett bolag som producerar och levererar trafikövervakningsutrustning samt tillhandahåller trafikidentifieringssystem och tjänster kopplade till dessa. Köpeskillingen uppgår till 16 MUSD på en kassa och skuldfri basis med en justering mot normaliserat rörelsekapital. Fullgörandet av transaktionen är villkorat av att TagMaster erhåller nödvändig finansiering för att kunna genomföra förvärvet och betala köpeskillingen. Lyckas inte TagMaster erhålla nödvändig finansiering har Sensys Networks, Inc rätt att säga upp avtalet och kräva TagMaster på skadestånd med ett belopp som motsvarar de externa transaktionskostnader (inklusive kostnader för advokater, finansiella rådgivare och banker) som Sensys Networks, Inc har ådragit sig i samband med transaktionen förutsatt att dessa kostnader är skäliga och dokumenterade.

Parterna har enligt avtalet åtagit sig att på tillträdet ingå ett escrow-avtal enligt vilket ett belopp om 1 600 000 USD av köpeskillingen ska deponeras som säkerhet för eventuella garantianspråk som TagMaster skulle kunna göra gällande enligt avtalet. Om inte något krav har framställts av TagMaster under tolv månader efter tillträdet ska den deponerade köpeskillingen utbetalas och escrow-avtalet upphöra.

Hikob

TagMaster har den 31 juli 2018, genom ett av sina franska dotterbolag, ingått ett inkrämsöverlåtelseavtal avseende ett verksamhetsförvärv av Hikob, som bland annat omfattar sensorprogram för trafik och parkeringsövervakning samt varumärket HIKOB. TagMaster betalade 800 000 EUR för verksamheten med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 200 000 EUR baserat på verksamhetens resultat under andra halvåret 2018. Förutsättningarna för tilläggsköpeskillingen uppnåddes dock inte. Säljaren, som efter överlåtelsen bytt namn till Sequentia, erhöll i samband med transaktionen en licens från TagMasters franska dotterbolag att fortsätta använda vissa immateriella rättigheter och

patent som ingick i överlåtelsen, utan krav på ersättning så länge som de immateriella rättigheterna är gällande. Sequentia bedriver inte verksamhet på samma marknad som TagMaster.

Magsys

TagMaster har den 19 oktober 2017 träffat avtal om att förvärva samtliga aktier i ett franskt bolag, Magsys SA ("Magsys"). Magsys är en distributör av system inom fordonsidentifiering och restidsinformation samt inom parkeringsövervakning. Aktierna tillträdades den 21 december 2017. Enligt avtalet ska en tilläggsköpeskillning utgå som ska beräknas baserat på Magsys kombinerade resultat från verksamheten för räkenskapsåren 2018 och 2019. Det minsta belopp som tilläggsköpeskillningen kan uppgå till och som säljaren är garanterad oavsett hur Magsys presterar för räkenskapsåren 2018 och 2019 är 200 000 EUR. För att erhålla ytterligare tilläggsköpeskillning, dock maximalt 500 000 EUR, ska det kombinerade rörelseresultat för 2018 och 2019 minst uppgå till 400 000 EUR. Säljaren är i sådant fall berättigat till en tilläggsköpeskillning som motsvarar 40 procent av den del av Magsys bruttoresultat som överstiger 1 800 000 EUR. Tilläggsköpeskillningen ska erläggas senast den 30 april 2020.

Immateriella rättigheter

TagMaster har en patent- och varumärkesstrategi som innebär att ansökningar om patent och varumärkesskydd inlämnas i de länder som anses ha marknadspotential och/eller som bedöms vara nyckelmarknader för den aktuella produkten. Koncernen har därav ett antal egna, godkända eller sökta, patent för ett antal huvudmarknader. Patenten avser inte några av kärnfunktionerna i de produkter som TagMaster tillhandahåller. TagMaster har under ett antal år utvecklat och registrerat egna patent. Skyddet är koncentrerat kring Sverige och USA, men omfattar även ett antal andra EU och icke-EU länder.

Patenten är registrerade i länder som TagMaster bedömt som väsentliga för den verksamhet som Bolaget bedriver. TagMaster är inte beroende av sina patent för att bedriva sin verksamhet. Inte heller är något av Bolagets patent av arten att dess existens skulle påverka framtida försäljning och TagMasters förutsättningar att fullfölja sina åtaganden.

TagMaster har även registrerat ett antal mönsterskydd. Koncernen har registrerat varumärkena TagMaster och City-Sync inom EU och USA samt Balogh inom USA och Frankrike. TagMaster innehar också ett antal andra varumärkesregistreringar i Frankrike och EU. TagMaster innehar ett antal domännamn, inklusive tagmaster under några toppdomäner (bland andra .com och .eu).

Försäkringar

Styrelsen bedömer att TagMaster har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver.

Tvister

TagMaster eller dess dotterbolag är inte, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden under de senaste tolv månaderna som skulle kunna ha, eller som har haft, betydande effekter på TagMasters eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Magnus Jonsson har på löpande basis vid behov utfört konsulttjänster för Bolaget inom marknadsföring och sälj under 2019. Marknadsmässig ersättning har utgått med 1 300 SEK per timme. Ersättningsnivån är i enlighet med årsstämans beslut den 26 april 2018. Arvodet uppgick till 102 700 SEK för perioden 1 januari–31 mars 2019. Bolaget har inte, utöver ovan nämnda transaktioner, genomfört några transaktioner med närstående sedan 1 januari 2017.

Kostnader i samband med företrädesemissionen

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 11 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, emissionsgarantier, revisorer, tryckning av Prospekt samt kostnader relaterade till presentationer av ledningen. Företrädesemissionen, vid fullteckning, beräknas tillföra TagMaster cirka 87 MSEK före emissionskostnader.

Lock-up avtal

Jonas Svensson, Margaretha Narström, Gert Sviberg, Johan Franzén, Magnus Johansson och Rolf Norberg har förbundit sig gentemot Bolaget och Redeye AB att inte utan föregående skriftligt medgivande från Redeye AB helt eller

delvis avyttra, överlåta, pantsätta, belåna eller på annat sätt avhända sig sina aktier i Bolaget, eller vidta någon åtgärd med motsvarande verkan, under en tidsperiod om 6 månader. Eventuella aktier i Bolaget som personen ovan, direkt eller indirekt, förvärvar i samband med Företrädesemissionen omfattas också av lock-up enligt avtalet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad till 90,49 procent genom teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 30,5 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 58 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Garanterna kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande 8 procent av det garanterade beloppet. Sammanlagt uppgår ersättningen till 4 641 120 SEK. Garantierna ingicks i 1–2 maj 2019. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Som framgår av tabellerna nedan har teckningsförbindelser lämnats och avtal om emissionsgaranti ingåtts av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter. De privatpersoner som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan nås genom Redeye på följande adress: Redeye AB, box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm.

Teckningsförbindelser

Aktieägare	Andel av Företrädesemissionen	Totalt belopp, SEK	Adress
Gert Sviberg	14,07%	13 770 488	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
LMK Stiftelsen	7,36%	7 200 000	Stortorget 6, 222 23 Lund
Soffloch Advice	3,07%	3 000 000	C/O Centrecourt AB, Box 7524, 103 92 Stockholm
Ribbskottet Aktiebolag	2,94%	2 880 000	C/O INTERVALOR AB, Kungsgatan 10, 5 TR, 111 43 Stockholm
Tomas Brunberg	2,45%	2 400 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Didrik Hamilton	0,51%	500 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Hedensbergs Kapitalförvaltning Aktiebolag	0,51%	500 000	C/O Hamilton, Verdandigatan 3, Lgh 1101, 114 24 Stockholm
Philip Löchen	0,29%	288 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Totalt	31,21 %	30 538 488	

Garantiåtaganden

Garantiåtaganden	Andel av Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, SEK	Adress
LMK Stiftelsen	12,26	12 000 000	Stortorget 6, 222 23 Lund
Gert Sviberg	10,22	10 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
John Fällström	6,13	6 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Askero Invest AB	4,91	4 800 000	Box 4042, 203 11 Malmö
MW Asset Management AB	4,91	4 800 000	Brennevägen 22, 168 55 Bromma
Mikael Lönn	4,09	4 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Ribbskottet Aktiebolag	3,07	3 000 000	c/o Intervalor AB, Kungsgatan 10, 5 TR, 111 43 Stockholm
Fore C Investment Holding AB	2,55	2 500 000	Stora Ävägen 21, 436 34 Askim
Fårö Capital AB	1,84	1 800 000	Stortorget 1, 2tr, 222 23 Lund
Gerhard Dal	1,44	1 414 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Göran Källebo	1,23	1 200 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Patrick Bergström	1,02	1 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Henrik Orre	1,02	1 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Oscar Molse	1,02	1 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Jens Miöen	1,02	1 000 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Philip Löchen	0,82	800 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Stefan Hansson	0,61	600 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Birger Jarl 2 AB	0,61	600 000	C/O Altred, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm
Peter Bahrke	0,51	500 000	Redeye AB, Box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm
Totalt	59,28	58 014 000	

Rådgivares intressen

Redeye är finansiell rådgivare och Cirio Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Cirio Advokatbyrå AB erhåller ersättning på löpande räkning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. För det fall intressekonflikter kan komma att inträffa under utförandet av Företrädesemissionen kommer Redeye omedelbart att informera Bolaget. Därutöver har Redeye och Cirio Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.

sidan 34, kassaflödesanalys på sidan 34, noter på sidorna 39–52 och revisionsberättelsen på sidorna 54–56;

- TagMasters delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019; där hänvisning görs till sidorna 6–8, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 6, balansräkningen på sidan 7, förändringar i eget kapital på sidan 7 och kassaflödesanalys på sidan 8.

Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Prospekt. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida, tagmaster.com.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- TagMasters årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017; där hänvisning görs till sidorna 32–35, 40–52 samt 54–56, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 32, balansräkningen på sidorna 33–34, förändringar i eget kapital på sidan 35, kassaflödesanalys på sidan 35, noter på sidorna 40–52 och revisionsberättelsen på sidorna 54–56;
- TagMasters årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018; där hänvisning görs till sidorna 31–34, 39–52 samt 54–56, varvid resultaträkningen återfinns på sidan 31, balansräkningen på sidorna 32–33, förändringar i eget kapital på

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på TagMasters webbplats, tagmaster.com. Kopior avhandlingarna hålls också tillgängliga på TagMasters kontor, Kronborgsgränd 11, 164 46 Kista, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

1. Bolagets bolagsordning.
2. Bolagets och dess dotterbolags reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, inklusive noter och revisionsberättelser.
3. Prospektet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras för investerare som deltar i Företrädesemissionen. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet; de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansbolag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallat kvalificerade andelar i fåmansbolag; eller aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga när aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Bolaget är inte ansvarigt för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige säljer eller på annat sätt avyttrar aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att interimsak-tier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA), inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigas till företräde i emissionen förrän beslutet om emissionen registrerats hos Bolagsverket. Bytet av BTA till aktier medför i sig ingen beskattning. För onoterade aktier är fem sjättedelar av kapitalvinsten skattepliktig. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Särskilda regler gäller för beräkning av omkostnadsbelopp för teckningsrätter (se Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter nedan).

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är till 90 procent avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För onoterade aktier är kapitalförlusten endast avdragsgill till fem sjättedelar. Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på marknadsnoterade aktier dras av med 70

procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet. För räkenskapsår som inleds innan 1 januari 2019 är skattesatsen 22 procent. Efter 1 januari 2019 är skattesatsen 21,42 procent (2021 sänks skattesatsen till 20,6 procent). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot

skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjade av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier har förvärvats genom köp eller på liknande sätt får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses införskaffade för 0 SEK och påverkar således inte omkostnadsbeloppet på de förvärvade aktierna.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses införskaffade för 0 SEK. Detta medför att hela försäljningsersättningen, efter avdrag för utgifter för avyttringen, ska tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt i vederlaget omkostnadsbelopp. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Om de förvärvade teckningsrätterna inte utnyttjas för teckning av aktier utan avyttras beräknas kapitalvinst eller kapitalförlust på de sålda teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfallet anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper, såsom aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning trots att aktieägaren är berättigad till en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Definitioner

ANPR	Automatic Number Plate Recognition
ATP	Automatic Train Protection
AVI	Automatic Vehicle Identification (automatisk fordonsidentifiering)
CCTV	Övervakningskamera
EMEA	Europa, Mellanöstern och Afrika
Geofencing	Ett geografiskt staket som innebär att man från centralt håll pekar ut vissa områden och gator. I dessa områden kommer lastbilar och andra fordon inte att kunna köra eller så stryps hastigheten på fordonen så att de inte kan köra hur snabbt som helst.
Infomobility	Information i realtid som hjälper till exempel lokaltrafik med uppdaterade tidtabeller, förväntad ankomst och avfärdstider i totalrestid.
IoT	Internet of Things
IR-kamera	Infraröd kamera
ITS	Intelligent Transport Systems, (Intelligenta transport/trafiksystem)
NASP	National ANPR Standards for Policing
NRE	Non-Recurring Engineering (ej återkommande utvecklingsarbete)
OCR	Optical Character Recognition
RFID	Radio Frequency Identification
UHF	Ultra High Frequency, (ultrahög frekvens)

Adresser

TagMaster AB (publ)

Kronborgsgränd 11
164 46 Kista
Sverige

Finansiell rådgivare

Redeye AB

Box 7141
Mäster Samuelsgatan 42
103 87 Stockholm

Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå

Box 3294
Mäster Samuelsgatan 20
103 65 Stockholm

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB

113 89 Stockholm
Sverige

Revisor

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Jakobsgatan 6, Box 1317
111 83 Stockholm
Sverige

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
109 97 Stockholm