

TagMasters senaste förvärv adderar värde och kassaflödet är starkt

April-juni 2024

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 4,8 % till 102,9 MSEK (98,2). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -9,6 %.
- Justerad EBITDA minskade under kvartalet med 25,8% till 11,6 MSEK (15,7), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,3 % (15,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,5 MSEK (7,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,4 % (7,9).
- Kvartalets resultat uppgick till 1,2 MSEK (6,3).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,08 (0,43) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 15,4 MSEK (5,4).

Januari-juni 2024

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 4,9 % till 201,9 MSEK (192,6). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -12,4 %.
- Justerad EBITDA minskade under första halvåret med 11,8 % till 21,0 MSEK (23,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,3 % (12,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,7 MSEK (7,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,3 % (4,0).
- Periodens resultat uppgick till -1,9 MSEK (6,6).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,13 SEK (0,45).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41,2 MSEK (21,0).

Belopp i TSEK	2024 april-juni	2023 april-juni	2024 jan-juni	2023 jan-juni	R12M juli-juni	2023 Helår
Nettoomsättning	102 907	98 165	201 907	192 555	414 062	404 711
Nettoomsättningstillväxt, %	4,8	11,6	4,9	15,0	7,9	12,9
Bruttomarginal, %	69,3	71,6	67,8	71,0	67,0	68,5
Justerad bruttomarginal, %	69,3	71,6	69,1	71,0	69,2	70,1
Justerad EBITDA	11 615	15 653	20 760	23 533	54 401	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	15,9	10,3	12,2	13,1	14,1
EBITDA	11 615	15 653	17 997	23 533	42 760	48 296
EBITDA-marginal, %	11,3	15,9	8,9	12,2	10,3	11,9
Soliditet, %	60,9	63,9	-	-	60,9	60,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	15,4	5,4	41,2	21,0	48,7	28,5
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	0,4	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	120	113	-	-	120	115

Se sidorna 20 – 21 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio-, radar-, magnetisk- och kamerateknologier för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom två segment – Segment Europa och Segment USA - under varumärkena TagMaster, Citilog och Sensys Networks - med innovativa mobilitetslösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. TagMaster har dotterbolag i England, Frankrike och USA och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Kista. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är FNCA Sweden.

VD-kommentar

Jag kan glädjande nog redan efter ett par kvartal konstatera att vårt senaste förvärv adderar värde till TagMasters samlade erbjudande. Med en mycket stark utveckling under årets andra kvartal och en ökning av försäljningen med 225 procent jämfört med samma kvartal föregående år bidrar den amerikanska radarverksamhet (RTMS) redan positivt till koncernen. På koncernnivå ökade nettoomsättningen i absoluta tal med knappt 5 procent till 103 miljoner kronor under det andra kvartalet. Vissa av våra applikationsområden där efterfrågan karaktäriseras av långsiktiga investeringsbeslut, hade en något lägre volym under kvartalet jämfört med föregående år beroende på marknadsmässiga svängningar i affärerna och starka jämförelsesiffror. Koncernens resultat på EBITDA-nivå uppgick till 11,6 miljoner kronor, motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,3 procent.

Utvecklingen under årets andra kvartal visade fortsatt att vår strategiska satsning på en kombination av organisk och förvärvad tillväxt är rätt väg att gå. Vårt senaste förvärv av radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS), har på kort tid utvecklats mycket bra. Genom förvärvet, som genomfördes under tredje kvartalet 2023, har vi stärkt vårt erbjudande och kan leverera både sensorlösningar för markinstallation och en serie högpresterande radarbaserade sensorlösningar för installation ovan jord. Redan under det avslutande kvartalet 2023 utvecklades förvärvet bra, vilket ånyo bekräftades under det gångna kvartalet då RTMS försäljning hade en tillväxt på 225 procent jämfört med andra kvartalet förra året.

Vissa av TagMasters applikationsområden, där efterfrågan karaktäriseras av långsiktiga investeringsbeslut ofta på myndighetsnivå, har haft något lägre volymer under kvartalet beroende på efterläpning på investeringssidan. Det medförde en negativ valutajusterad organisk tillväxt för kvartalet på koncernnivå och något lägre bruttomarginal. Jag vill dock påpeka att det handlar om tillfälliga svängningar i affärerna, vilket är normalt då projekt såsom tunnlar, broar, tunnelbaneprojekt och projekt för spårvagnstrafik är kopplade till ojämna investeringscykler. Jämförelsesiffrorna från det andra kvartalet 2023 var dessutom starka.

Om vi ser framåt kan jag konstatera att TagMaster är väl positionerat för att bidra till lösningar på några av de stora utmaningar som världens transportsystem står inför. Det handlar om att lösa trafikproblem såsom trängsel i tätbefolkade områden världen över, minska och förhindra olyckor samt reducera utsläpp från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar kommer att öka när nödvändiga beslut om investeringar i infrastruktur tas över stora delar av världen.

Vårt senaste förvärv i USA, som jag beskriver ovan, gör oss dessutom bättre positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar där vi ser stor potential i att fortsätta utveckla både nya produkter och vår försäljning på både den amerikanska marknaden och genom vårt globala partnersätverk. Under kvartalet fortsatte vi att investera i försäljningsorganisationen och ytterligare integration av våra verksamheter med syftet att bättre kunna skala upp vårt kommersiella erbjudande.

Koncernens omsättning under det andra kvartalet uppgick till 103 miljoner kronor, vilket är en ökning med 4,8 procent jämfört med samma period 2023. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -9,4 miljoner kronor motsvarande en minskning med 9,6 procent. Kostnaderna hamnade på en något högre nivå jämfört med andra kvartalet 2023, då bland annat vissa marknads- och försäljningskostnader, delvis momentana, ökade under kvartalet samtidigt som ökade lönekostnader påverkade kostnaderna.

Traffic Solutionsaffären uppgick till 91,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 9,3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2023. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 89 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 11 procent. Den positiva utvecklingen för Traffic Solutionsaffären understryker vårt strategiska fokus att organiskt och via förvärv investera ytterligare i denna del.

Den justerade bruttomarginalen på koncernnivå uppgick till 69,3 (71,6) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 11,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,3 procent. Den något försämrade bruttomarginalen är en effekt av ovan nämnda applikationsmix i kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,4 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 60,9 procent vid periodens utgång.

Arbetet med att minska det arbetande kapitalet, främst lagernivåerna som ökade under tidigare komponentbristtider, har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret minskat med knappt 8 procent, och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med knappt 4 procent och jämfört med årsskiftet har det minskat med 19 procent.

TagMaster är idag väl positionerat på en marknad med långsiktigt goda förutsättningar för tillväxt och bra lönsamhet och vi är fast beslutna att fortsätta göra TagMaster till ett ledande bolag inom intelligenta transportlösningar (ITS).

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kort om TagMaster

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

Vision

Vi ska vara den mest innovativa leverantören av ITS-lösningar till Smarta Städer.

Mission

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

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt: 20% total tillväxt (organisk och förvärvad)

Justerad EBITDA: >12%

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

Strategiska prioriteringar

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

Finansiell kalender

23 oktober 2024: Delårsrapport för tredje kvartalet 2024
5 februari 2025: Bokslutskommuniké 2024

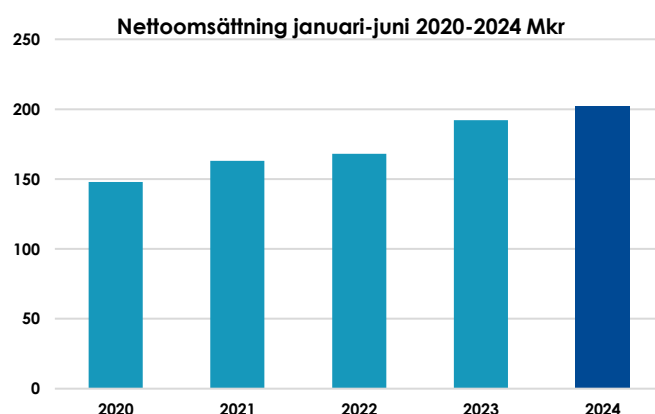
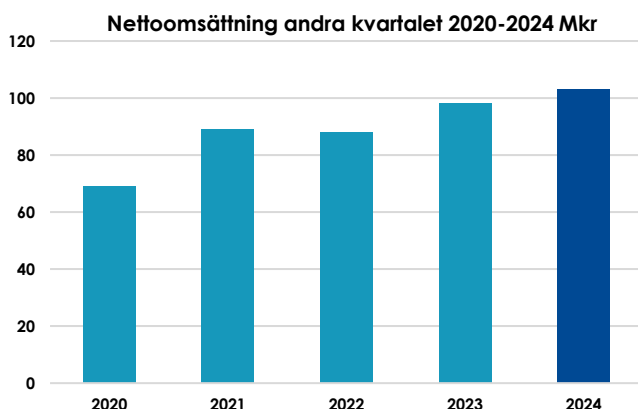
Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

För ytterligare information vänligen kontakta:
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, jonas.svensson@tagmaster.com

Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 12 juli, 2024 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2024			2023		
	april-juni	april-juni	%	R12M juli-juni	2023 Helår	%
Nettoomsättning	102 907	98 165	4,8	414 062	404 711	2,3
Övriga intäkter	391	1 260	-69,0	1 487	2 676	-44,4
Bruttoresultat	71 329	70 250	1,5	277 308	277 120	0,1
Bruttomarginal, %	69,3	71,6	-	67,0	68,5	-
Justerat bruttoresultat	71 329	70 250	1,5	286 704	283 753	1,0
Justerad bruttomarginal, %	69,3	71,6	-	69,2	70,1	-
Rörelsekostnader ¹	-60 105	-55 857	7,6	-236 034	-231 499	2,0
Justerad EBITDA	11 615	15 653	-25,8	54 401	57 174	-4,8
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	15,9	-	13,1	14,1	-
Jämförelsestörande poster, total	-	-	-	-11 641	-8 878	31,1
EBITDA	11 615	15 653	-	42 760	48 296	-11,5
EBITDA-marginal, %	11,3	15,9	-	10,3	11,9	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-521	-608	-14,3	-2 496	-2 654	-6,0
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-3 362	-2 401	40,0	-10 268	-9 700	5,9
Justerad EBITA	7 732	12 644	-38,8	41 637	44 819	-7,1
Justerad EBITA-marginal, %	7,5	12,9	-	10,1	11,1	-
EBITA	7 732	12 644	-38,8	29 996	35 942	-16,5
EBITA-marginal, %	7,5	12,9	-	7,2	8,9	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2024		2023		2024		2023	
	april-juni	%	april-juni	%	jan-juni	%	jan-juni	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	98 165		87 945		192 555		167 459	
Organisk förändring	-9 427	-9,6	5 477	6,2	-23 951	-12,4	15 138	9,0
Förändring genom förvärv	14 196	14,5	-	-	31 794	16,5	-	-
Valutakursförändring	-27	0,0	4 743	5,4	1 509	0,9	9 959	6,0
Förändring totalt	4 742	4,8	10 220	11,6	9 352	4,9	25 097	15,0
Nettoomsättning	102 907		98 165		201 907		192 555	

Se sidorna 20 – 21 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

¹ Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

² I posten ingår inte avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv.

Segment TagMaster Europe

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för andra kvartalet till 54,4 miljoner kronor, vilket är en minskning med 9,6 procent och 9,9 procent valutajusterat, jämfört med andra kvartalet 2023.

Bruttomarginalen uppgick till 72,0 procent, vilket är en förbättring med 1,3 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2023. Under kvartalet har bolagets komponentköp via spotmarknaden varit försumbart och ledtiderna för merparten av elektronikkomponenterna har normaliserats. Kostnaderna låg på en högre nivå jämfört med andra kvartalet 2023, då bland annat vissa marknads- och försäljningskostnader, delvis momentana, ökade under kvartalet samtidigt som ökade lönekostnader påverkade kostnaderna.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 2,2 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,0 procent. Traffic Solutions stod under andra kvartalet för 79 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 21 procent.

Vissa av TagMasters applikationsområden, där efterfrågan karaktäriseras av långsiktiga investeringsbeslut ofta på myndighetsnivå, har haft något lägre volymer under kvartalet beroende på eftersläpning på investeringsidan. Det har medfört en negativ valutajusterad organisk tillväxt för segmentet. Det handlar dock om tillfälliga svängningar i affärerna, vilket är normalt då projekt såsom tunnlar, broar, tunnelbaneprojekt och projekt för spårvagnstrafik är kopplade till ojämna investeringscykler. Jämförelsesiffrorna från det andra kvartalet 2023 var dessutom starka.

Under kvartalet deltog TagMaster vid Intertraffic och Traffex/Parkexmässan i Coventry. Intertraffic är världens största mässa inom ITS (Intelligenta Transport System) och den arrangeras vartannat år i Amsterdam.

TagMasters franska dotterbolag Citilog har under kvartalet slutfört utvecklingen av sin nya mjukvara AID (Automatic Incident Detection) med beräknad release under kvartal tre. Den nya mjukvaran innehåller ett antal banbrytande moduler såsom tidig rökdetektering (Early Smoke Detection), felkörningsdetektering (Wrong Way Detection) och detektering vid filändring (Lane Change Detection) plus flera nya Deep Learning-baserade detekteringsmoduler. Stora delar av både de nya och uppdaterade modulerna är numera helt AI-drivna vilket ger Citilog ett ännu bättre lösningserbjudande och bekräftar och utökar bolagets teknikledarskap.

Citilog har under kvartalet bland annat fått order om att leverera sin AI- och Deep Learningstyrda videobaserade lösning för automatisk incidentdetektering till projekt i England, Tyskland och Frankrike. Under kvartalet har Segment Europa dessutom erhållit större ordrar på RFID-system till tunnelbanesystem i Indien och spårvagnssystem i Frankrike. TagMaster har även fått ordrar för ANPR-system för parkering i Norrköping, Trondheim och i Des Moines (Iowa) och RFID-accesssystem till ytterligare ett hamnprojekt i Indien som ägs av Adani Group.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingsidan och i marknadsföring. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under kvartalet fortsatte leveranser av bland annat CityRadar, som räknar cykel- och gångtrafikanter, till flera städer i Frankrike. TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar för denna typ av stadstrafik och att det öppnar för nya affärsmöjligheter för bolagets nya Counting & Classifyingprodukter i både Storbritannien, Frankrike och resten av Europa.

Belopp i TSEK	2024	2023	Förändr.%	2024	2023	Förändr.%
	april-juni	april-juni		jan-juni	jan-juni	
Nettoomsättning	54 449	60 257	-9,6	107 485	123 409	-12,9
Bruttoresultat	39 225	42 772	-8,3	76 365	86 355	-11,6
Bruttomarginal, %	72,0	70,7	-	71,0	70,0	-
Justerad EBITDA	2 194	9 900	-77,8	4 883	18 364	-73,4
Justerad EBITDA-marginal, %	4,0	16,4	-	4,5	14,9	-
Antal anställda vid periodens utgång	81	78	3,8	81	78	3,8

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

Segment TagMaster USA

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för andra kvartalet till 48,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med 28,7 procent och -9,1 procent justerat för valuta och förvärv jämfört med andra kvartalet 2023.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 66,3 procent, vilket är en minskning med 6,7 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2023. Den försämrade bruttomarginalen är en effekt av att den nyligen förvärvade radarverksamheten (RTMS) har en lägre bruttomarginal än övriga delar av Segment USA. För jämförbara enheter uppgick bruttomarginalen till 72,2 procent, vilket är en mindre minskning jämfört med andra kvartalet 2023. Vår ursprungliga USA-affär hade under kvartalet en något lägre omsättning och resultat jämfört med andra kvartalet 2023 kopplat till senarelagda projekt och något högre personalkostnader.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 6,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 13,7 procent. I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

Den, under tredje kvartalet 2023, förvärvade radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) har under andra kvartalet fortsatt utvecklats väl med en tillväxt på cirka 225 procent jämfört med samma period 2023. Tillägget av radarverksamheten (RTMS) till Sensys Networks nuvarande produkt- och tjänsteutbud utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden. Med det gjorda förvärvet är Sensys Networks bättre positionerat för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar.

Förvärvet adderar, förutom industriledande produkter, gedigen kompetens inom försäljning och en kraftig utökning av distributionsnätverket i USA. Som ett ytterligare steg i tillväxtstrategin av radarverksamheten avser segment USA positionera sig starkare i västra USA, bland annat i Kalifornien. Avsikten är också att utnyttja TagMastergruppens internationella partner nätverk för att på medellång sikt väsentligt öka volymerna även utanför USA.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i England, Sydafrika och Australien, samt flera system i USA bland annat Kalifornien, Missouri och Colorado. Bolaget har även erhållit ordrar på detektering vid lastbilsparkeerungar i New Jersey. Utöver detta har de nya radarprodukterna bland annat sålts till projekt i England och i USA till projekt i Florida och Tennessee.

Med den nya trådlösa sensorn FlexMag3 EZ-Out kan vägoperatörer få exakt detektering för alla tillämpningar med minimala körfältsavstängningar och dessutom snabbt och enkelt byta ut eller flytta existerande sensorer med minimala systemnedstängningar. Trådlösa magnetiska sensorer är överlägsna både vad gäller noggrannhet vid detektering, snabb installation och minimalt behov av underhåll. FlexMag3 är den minsta sensorn hittills gjord för att klara extrema förhållanden och tar endast två till fem minuter att installera.

Belopp i TSEK	2024 april-juni	2023 april-juni	Förändr,%	2024 jan-juni	2023 jan-juni	Förändr,%
Nettoomsättning	48 458	37 638	28,7	94 421	69 146	36,6
Bruttoresultat	32 104	27 476	16,8	60 481	50 304	20,2
Bruttomarginal, %	66,3	73,0	-	64,1	72,8	-
Justerad bruttomarginal, %	66,3	73,0	-	67,0	72,8	-
Justerad EBITDA	6 650	3 788	75,6	10 959	1 286	752,2
Justerad EBITDA-marginal, %	13,7	10,1	-	11,6	1,9	-
Antal anställda vid periodens utgång	39	35	11,4	39	35	11,4

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

Koncernens nettoomsättning och resultat

April-juni 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 102,9 (98,2) MSEK, vilket var en ökning med 4,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -27 KSEK och förändring genom förvärv om 14,2 MSEK – uppgick till -9,4 MSEK. Den organiska omsättningsminskningen var främst hänförlig koncernens europeiska segment vars organiska omsättning minskade med 6,0 MSEK. Det amerikanska segmentets omsättningsökning förklaras av tillkommande intäkter om 14,2 MSEK hänförliga till rörelseförvärvet (RTMS) som genomfördes under tredje kvartalet 2023.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,5 (7,7) MSEK, vilket var en minskning med 5,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning förklarades av lägre bruttomarginal och högre rörelsekostnader i förhållande till omsättning. Den lägre bruttomarginalen, 69,3 procent jämfört med 71,6 procent, förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen bland annat hänförliga förvärvet av RTMS. Bruttomarginalen för kvartalet exklusive RTMS uppgick till 72,1 procent.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 11,6 (15,7) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 11,3 procent (15,9). Den minskade EBITDA-marginalen beror liksom det lägre rörelseresultatet på lägre bruttomarginal och högre kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,3 (-1,8) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,4 (-0,5) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 0,3 (0,6) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om -0,2 (0,3) MSEK. Kvartalets ökade räntekostnader var hänförliga det lån som upptogs som en del av finansieringen av förvärvet av RTMS.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -7,0 (278,0) TSEK och avsåg beräknad skatt på moderbolagets resultat, förändringar i temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilog nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 1,2 (6,3) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,08 (0,43) SEK.

Januari – Juni 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 201,9 (192,6) MSEK, vilket är en ökning med 4,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om 1,5 MSEK och förvärv om 31,8 MSEK, uppgick till -24,0 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 0,7 (7,8) MSEK, vilket är en minskning med 7,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning förklarades av främst av lägre bruttomarginal. Den lägre bruttomarginalen, 67,8 procent jämfört med 71,0 procent, förklaras bland annat av skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde i den förvärvsanalys som upprättades vid förvärvet av RTMS. Justerat för denna effekt uppgick periodens bruttomarginal till 69,1 procent. Den underliggande minskningen förklaras av förändringar i produkt- och kundmixen. Bruttomarginalen för perioden exklusive RTMS uppgick till 71,8 procent.

Jämförelsestörande poster

Vid upprättandet av förvärvsanalysen har lagret som ingick i förvärvet av RTMS värderats till verkligt värde vilket påverkat halvårets bruttoreultat med -2,8 MSEK.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 20,8 (23,5) MSEK vilket motsvarar en marginal om 10,3% (12,2). Den minskade marginalen beror liksom det lägre rörelseresultatet på lägre bruttomarginal och högre kostnader.

Finansiella poster

Finansiella poster för första halvåret uppgick till -3,3 (-2,3) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -3,0 (-1,1) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -2,2 (-0,2) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat perioden är främst valutaomvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 1,9 (2,2) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 0,7 (1,2) MSEK. Periodens skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat samt förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -1,9 (6,6) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 (0,45) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser, som är att betrakta som väsentliga, har inträffat efter rapportperiodens utgång fram till avlämnandet av delårsrapporten.

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 30 juni 2024 till 81,4 (53,5) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 24,0 (28,4) MSEK. Per den 30 juni 2024 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 17,7 (12,2) MSEK medan checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 57,7 (25,1) MSEK.

Kassaflöde april-juni 2024

Kvartalets kassaflöde uppgick till 12,4 (-0,7) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 15,4 (5,4) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,2 (0,8) MSEK till investeringsverksamheten.
- -2,8 (-6,9) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -5,7 (-4,6) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om 5,5 (-0,3) MSEK och amortering av leasingkulder om -2,6 (-1,9) MSEK.

Kassaflöde januari-juni 2024

Periodens kassaflöde uppgick till 31,7 (9,1) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 41,2 (21,0) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,1 (0,5) MSEK till investeringsverksamheten. 0,2 MSEK erhöles i samband med slutavräkningen av RTMS förvärvet.
- -9,5 (-12,5) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -10,2 (-9,3) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om 5,5 (0,7) MSEK och amortering av leasingkulder om -4,7 (-3,9) MSEK.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,4 (0,4) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 juni 2024 till 119,5 (114,6) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 54,5 (63,3) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 14,6 (19,8) MSEK, kundrelationer om 30,3 (34,3) MSEK samt varumärke om 9,6 (9,2) MSEK. Minskningen om 3,8 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2023 avsåg avskrivningar om -12,0 MSEK och omräkningsdifferens om 8,4 MSEK. Den under första kvartalets erhållna nedsättning av köpeskillingen hänförlig inkrämsförvärvet av RTMS har medfört att förvärvsanalysen har räknats om och att goodwill därmed har minskat med 0,2 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingkulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 16,6 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingkulder uppgick till 16,9 (9,1) MSEK. Under första kvartalet har de franska dotterbolagens hyresavtal avseende lokaler i Bagneux förlängts vilket har medfört att leasingkulden har omvärderats med 9,6 MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för perioden till cirka 1,5 (1,5) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 juni 2024 till 4,0 (3,5) MSEK och bestod till största delen av det franska dotterbolaget Citilogs skattefordringar (baserade på nedlagda utvecklingsutgifter) som förväntas utbetalas senare än tolv månader efter rapportperiodens utgång.

Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick till 48,9 (45,0) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 juni 2024 till 63,8 (78,9) MSEK. Lagervärde hänförligt RTMS uppgick till 5,4 (13,1) MSEK. Balanspostens minskning med justering för RTMS uppgick till 7,4 MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 juni 2024 till 61,6 (72,7) MSEK, varav 6,3 (12,7) MSEK hänförligt RTMS. Exklusive RTMS minskade balansposten med 4,7 MSEK.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 juni 2024 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 63,9 (66,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 46,2 (54,0) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 17,7 (12,2) MSEK. Under första halvåret amorterades förvärvslånet med 10,2 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 9,3 MSEK. Periodens övriga förändring avsåg valutaomräkning om 2,2 MSEK och förändring av checkräkningskredit.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 juni 2024 för eget kapital var 270,5 (259,3) MSEK, vilket motsvarade 18,47 (17,70) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 juni 2024.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2024 uppgick soliditeten till 60,9 (60,5) procent. Eget kapital uppgick till 270,5 (259,3) MSEK och totala tillgångar till 444,1 (428,6) MSEK.

Rörelseförvärv

Den 31 augusti 2023 förvärvade TagMaster, via sitt amerikanska dotterbolag Sensys Networks, radarverksamheten (RTMS) av amerikanska Image Sensing System (ISS). Förvärvet var strukturerat som ett inkrämsförvärv där alla tillgångar relaterade till ISS radardivision förvärvades. Köpeskillingen uppgick till 51,5 MSEK (4,8 MUSD) på skuld- och kassafri basis.

Tillägget av RTMS till Sensys Networks produkt- och tjänsteutbud utgör ett steg i koncernens fokus på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Hela köpeskillingen har betalats med likvida medel och transaktionen har finansierats genom en kombination av nya skuldfaciliteter och egna kontanter. Förvärvsrelaterade utgifter som redovisats som övriga kostnader under räkenskapsåret 2023 i resultaträkningen uppgick till 2,2 MSEK.

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

Verkligt värde	Verkligt värde
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	7 965
Kundrelationer	13 454
Varumärke	2 476
Materiella anläggningstillgångar	431
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager ¹	21 724
<i>Långfristiga skulder</i>	
Övriga avsättningar	-2 099
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	43 951
Överförd ersättning	51 215
Goodwill	7 264

Nettokassaflöde vid förvärv av RTMS-divisionen

Överförd ersättning	51 464
---------------------	--------

Nettokassaflöde	51 464
------------------------	---------------

¹Verkligt värde på det förvärvade lagret har beräknats som försäljningspris reducerat för beräknade frakt- och försäljningskostnader.

Notera att ovanstående förvärvsanalys är preliminär och kan komma att justeras. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i rörelsen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierade immateriella tillgångar.

Under 2024 har RTMS bidragit med 31,8 MSEK i nettoomsättning och 9,4 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 61,0 (65,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 10,8 (15,6) MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick tillgänglig likviditet till 27,0 (33,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 24,0 (28,4) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 120 (113).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden kräver en ödmjuk inställning inför den närmaste framtiden. TagMaster styr verksamheten därefter, med fokus på långsiktig tillväxt, kostnadshantering och operativ effektivitet. På medellång sikt ser TagMaster att de massiva investeringspaket som lanserats i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar i hållbara transportlösningar gynnar bolagets affär.

TagMasters tillväxtstrategi går ut på att växa organiskt och genom förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka produkt- och lösningserbjudandet samt marknadsnärvaron. TagMasters datalösningar och sensorprodukter utvecklas med syfte att förhindra trängsel i trafiken, minska transporters utsläpp av föroreningar samt att öka säkerheten genom att effektivisera existerande och framtida trafikflöden. Målsättningen är att vara en attraktiv leverantör av databaserad realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Städer.

Koncernens styrelse och ledning är fortsatt positiva beträffande utsikterna på längre sikt. Med större volym och ett bredare utbud som även sträcker sig mer mot datalösningar och mjukvara inom viktiga tillväxtområden har företaget långsiktigt goda tillväxtpotentialer.

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2024 april-juni	2023 april-juni	2024 jan-juni	2023 jan-juni	2023 jan-dec
Nettoomsättning	102 907	98 165	201 907	192 555	404 711
Övriga intäkter	391	1 260	677	1 866	2 676
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	380	796	775	1 132	184
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-31 957	-28 712	-65 835	-57 029	-127 774
Övriga externa kostnader	-15 118	-13 980	-29 360	-28 827	-59 462
Personalkostnader	-44 860	-41 817	-89 747	-85 924	-170 764
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-9 134	-7 911	-17 322	-15 751	-32 992
Övriga rörelsekostnader	-127	-60	-421	-242	-1 273
Rörelseresultat	2 481	7 742	675	7 782	15 304
Finansnetto	-1 304	-1 758	-3 271	-2 345	-4 610
Resultat före skatt	1 177	5 984	-2 596	5 437	10 694
Skatt	-7	278	665	1 175	2 981
Periodens resultat	1 170	6 262	-1 931	6 612	13 675
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 170	6 262	-1 931	6 612	13 675
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,08	0,43	-0,13	0,45	0,93
Resultat per aktie efter utspädning	0,08	0,43	-0,13	0,45	0,93

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	1 170	6 262	-1 931	6 612	13 675
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1 808	13 993	13 150	14 020	-6 593
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-36
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	9
Periodens totalresultat	-638	20 255	11 219	20 632	7 056
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-638	20 255	11 219	20 632	7 056

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	173 989	171 983	177 803
Materiella anläggningstillgångar	2 211	2 666	2 610
Nyttjanderättstillgångar	16 586	5 847	8 653
Andra långfristiga fordringar	4 054	5 388	3 544
Uppskjutna skattefordringar	48 904	45 884	44 962
	245 745	231 768	237 571
Omsättningstillgångar			
Varulager	63 847	66 320	78 887
Kundfordringar	61 551	64 969	72 665
Övriga fordringar	15 258	17 077	14 394
Likvida medel	57 718	46 581	25 059
	198 374	194 948	191 005
SUMMA TILLGÅNGAR	444 118	426 716	428 577
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	27 916	35 377	14 765
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-17 179	-22 284	-15 248
	270 505	272 861	259 285
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	33 250	-	30 466
Uppskjutna skatteskulder	2 958	2 217	3 427
Avsättningar	17 679	9 075	17 608
Leasingskulder	9 140	984	3 813
Övriga långfristiga skulder	1 853	5 086	1 488
	64 879	17 361	56 802
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 835	25 116	15 110
Skatteskulder	2 883	98	0
Skulder till kreditinstitut	30 600	40 377	35 726
Avsättningar	2 454	4 495	2 397
Leasingskulder	7 731	5 456	5 273
Övriga skulder	48 231	60 952	53 984
	108 733	136 494	112 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	444 118	426 716	428 577

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ingående eget kapital	259 285	252 229	252 229
Periodens resultat	-1 931	6 612	13 675
Övrigt totalresultat	13 150	14 020	-6 619
Utgående eget kapital	270 505	272 861	259 285

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 april-juni	2023 april-juni	2024 jan-juni	2023 jan-juni	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 481	7 742	675	7 782	15 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 134	9 280	17 322	16 988	33 261
Erlagd ränta	-1 666	-664	-3 263	-1 471	-4 275
Erhållen ränta	390	317	581	317	735
Betald skatt	0	0	0	-1 505	-1 505
Erhållen skatt	0	0	0	0	1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	10 339	16 675	15 315	22 111	44 897
Förändring av varulager	4 880	-8 074	17 589	-13 214	-8 195
Förändring av rörelsefordringar	2 752	-750	13 263	14 762	5 672
Förändring av rörelseskulder	-2 615	-2 437	-4 929	-2 654	-13 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 356	5 414	41 238	21 005	28 454
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet	4	-122	253	-	-51 464
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-179	-	-359	-391	-957
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	0	906	0	906	918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-175	784	-106	515	-51 503
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	36 473
Amortering av lån	-5 660	-4 642	-10 243	-9 255	-18 810
Förändring checkräkningskredit	5 519	-315	5 453	685	2 374
Amortering leaseskulder	-2 636	-1 892	-4 664	-3 881	-8 073
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 777	-6 849	-9 454	-12 451	11 964
Periodens kassaflöde	12 404	-651	31 678	9 069	-11 085
Kursdifferens i likvida medel	-595	1 197	981	1 289	-79
Likvida medel vid periodens början	45 908	46 034	25 058	36 223	36 223
Likvida medel vid periodens slut	57 717	46 581	57 717	46 581	25 059

Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttomarginal och EBITDA är de resultatmått som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för fördelning av resurser och utvärdering av resultatet i koncernen. Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

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

1 januari 2024– 30 juni 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	107 485	94 421	-	-	201 907
Transaktioner mellan segment	858	2 718	-	-3 576	0
	108 343	97 139	-	-3 576	201 907
Bruttoresultat	76 365	60 481	-	-	136 846
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	76 365	63 244	-	-	139 610
Justerad EBITDA	4 883	10 959	4 917	-	20 760
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
EBITDA	4 883	8 196	4 917	-	17 997
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 128	-10 194	-	-	-17 322
Rörelseresultat	-2 244	-1 998	4 917	-	675
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	71,0	64,1	-	-	67,8
Justerad bruttomarginal, %	71,0	67,0	-	-	69,1
Justerad EBITDA-marginal, %	4,5	11,6	-	-	10,3
EBITDA-marginal, %	4,5	8,7	-	-	8,9
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Antal anställda vid periodens utgång	81	39	-	-	120
1 januari 2023 – 30 juni 2023					
Intäkter					
Externa intäkter	123 409	69 146	-	-	192 555
Transaktioner mellan segment	2 272	1 927	-	-4 199	0
	125 682	71 073	-	-4 199	192 555
Bruttoresultat	86 355	50 304	-	-	136 659
Justerad EBITDA	18 364	1 286	3 883	-	23 533
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
EBITDA	18 364	1 286	3 883	-	23 533
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 243	-9 508	-	-	-15 751
Rörelseresultat	12 121	-8 222	3 883	-	7 782
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	70,0	72,8	-	-	71,0
Justerad EBITDA-marginal, %	14,9	1,9	-	-	12,2
EBITDA-marginal, %	14,9	1,9	-	-	12,2
Antal anställda vid periodens utgång	78	35	-	-	113

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 jan-juni	2023 jan-juni	2023 jan-dec
Nettoomsättning	60 956	64 944	115 325
Övriga rörelseintäkter	438	1 856	2 446
	61 394	66 800	117 771
Handelsvaror och förnödenheter	-23 795	-30 748	-49 172
Övriga externa kostnader	-13 056	-11 631	-28 163
Personalkostnader	-15 090	-14 777	-28 279
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-51	-53	-106
Övriga rörelsekostnader	2	0	-996
Rörelseresultat	9 404	9 591	11 055
Finansnetto	1 441	-1 556	-2 632
Resultat efter finansiella poster	10 845	8 035	8 423
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 189
Skatt på årets resultat	-1 530	-1 650	-1 390
Periodens resultat *)	9 315	6 385	4 844

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	18	95	57
Materiella anläggningstillgångar	36	22	7
Finansiella anläggningstillgångar	287 583	287 599	287 583
Varulager	19 369	19 116	25 296
Kundfordringar	14 518	10 370	12 259
Fordringar hos koncernföretag	42 557	18 179	35 607
Övriga fordringar	8 837	7 516	6 054
Kassa och bank	2 950	22 135	4 560
SUMMA TILLGÅNGAR	375 868	365 032	371 423
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	276 699	268 927	267 384
Avsättningar	1 534	1 611	1 534
Obeskattade reserver	7 053	4 864	7 053
Långfristiga skulder till kreditinstitut	33 250	-	30 466
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30 600	40 377	35 726
Leverantörsskulder	8 214	12 986	7 475
Skatteskulder	2 883	-	-
Skulder till koncernföretag	4 286	24 103	9 091
Övriga skulder	11 349	12 164	12 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	375 868	365 032	371 423

Noter till den finansiella rapporten

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderföretagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2023.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2024 som bedöms ha väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

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

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar finns beskrivna i not 3 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 sidan 53.

3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slags operativa och finansiella risker. TagMaster-koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i not 4 Finansiella risker och riskhantering i årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 på sidorna 54–55 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 40–43. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

4. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående avser transaktioner i form av ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av årsredovisningen för 2023 sidan 59. Därutöver finns ej några transaktioner med närstående.

5. Verkligt värde finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens ränte-swap som värderades till verkligt värde stängdes under andra kvartalet 2023.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2024 – 30 juni 2024			1 januari 2023 – 30 juni 2023		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	1 629	0	1 629	1 300	0	1 300
EMEA	61 665	28 895	90 560	74 635	28 366	103 000
Asia Pacific	22 898	4 140	27 038	22 278	4 681	26 958
Americas	21 293	61 386	82 678	25 197	36 099	61 296
Summa	107 485	94 421	201 907	123 409	69 145	192 555
Kundkategori						
Traffic Solutions	79 520	94 421	173 942	90 975	69 145	160 120
Rail Solutions	27 965	-	27 965	32 435	-	32 435
Summa	107 485	94 421	201 907	123 409	69 145	192 555
Tidpunkt för intäcksredovisning						
Vid en viss tidpunkt	89 663	92 020	181 683	97 253	65 878	163 131
Över tid	17 822	2 402	20 224	26 155	3 267	29 422
	107 485	94 421	201 907	123 409	69 145	192 555

7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2024						
Ingående anskaffningsvärde	97 690	16 862	74 707	76 130	9 339	274 728
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-54 942	-41 866	-117	-96 925
Redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
1 januari-30 juni 2024						
Ingående redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
Rörelseförvärv	-	-253	-	-	-	-253
Periodens avskrivningar	-	-	-5 987	-5 799	-169	-11 954
Periodens omräkningsdifferens	4 548	630	831	1 854	530	8 393
Redovisat värde	102 238	17 239	14 609	30 319	9 583	173 989
Per 30 juni 2024						
Anskaffningsvärde	102 238	17 239	78 074	80 341	9 869	287 761
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-63 465	-50 021	-286	-113 772
Redovisat värde	102 238	17 239	14 609	30 320	9 583	173 989

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

Resultat, Belopp i TSEK	2024 april-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	2023 juli-sept	2023 april-juni	2023 jan-mars	R12M juli-juni	Helår 2023
Nettoomsättning	102 907	99 000	125 260	86 896	98 165	94 390	414 062	404 711
Nettoomsättningstillväxt, %	4,8	4,9	19,7	0,4	11,6	18,7	7,9	12,9
Organisk nettoomsättningssförändring, %	-9,6	-14,5	2,5	-4,1	6,2	12,9	-6,3	3,4
Bruttoresultat	71 329	65 517	76 914	63 547	70 250	66 409	277 308	277 120
Bruttomarginal, %	69,3	66,2	61,4	73,1	71,6	70,4	67,0	68,5
Justerad bruttomarginal, %	69,3	69,0	66,7	73,1	71,6	70,4	69,2	70,1
Justerad EBITDA	11 615	9 144	22 662	10 979	15 653	7 879	54 401	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	9,2	18,1	12,6	15,9	8,3	13,1	14,1
EBITDA	11 615	6 381	16 029	8 734	15 653	7 879	42 760	48 296
EBITDA-marginal, %	11,3	6,4	12,8	10,1	15,9	8,3	10,3	11,9
Justerad EBITA	7 732	6 557	19 692	7 793	12 644	4 890	41 637	44 819
Justerad EBITA-marginal, %	7,5	6,6	15,7	9,0	12,9	5,2	10,1	11,1
EBITA	7 732	3 794	13 059	5 548	12 644	4 890	29 996	35 942
EBITA-marginal, %	7,5	3,8	10,4	6,4	12,9	5,2	7,2	8,9
Rörelseresultat	2 481	-1 806	7 305	218	7 742	39	8 197	15 304
Rörelsemarginal, %	2,4	-1,8	5,8	0,3	7,9	0,0	2,0	3,8
Resultat före skatt	1 177	-3 773	5 899	-641	5 984	-548	2 662	10 694
Periodens resultat	1 170	-3 101	6 845	219	6 262	349	5 133	13 675
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,08	-0,21	0,47	0,01	0,43	0,02	0,35	0,93
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,08	-0,21	0,47	0,01	0,43	0,02	0,35	0,93

Finansiell ställning

Eget kapital	270 505	271 144	259 285	269 826	272 861	252 606	270 505	259 285
Genomsnittligt eget kapital	270 825	265 214	264 555	271 343	262 733	252 418	271 683	255 757
Soliditet, %	60,9	60,6	60,5	59,9	63,9	61,5	60,9	60,5
Nettoskuld	23 002	35 457	50 220	50 631	235	6 192	23 002	50 220
Räntabilitet på eget kapital, %	0,4	-1,2	2,6	0,1	2,4	0,1	2,0	5,3

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	7,03	6,76	8,55	5,93	6,70	6,44	28,27	27,63
Eget kapital per aktie, kronor	18,47	18,51	17,70	18,42	18,63	17,25	18,47	17,70
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	20,00	23,30	23,30	18,10	13,95	14,25	20,00	23,30
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

Personalinformation

Omsättning per anställd	865	850	1 071	749	854	793	3 524	3 401
Genomsnittligt antal anställda	119	117	117	116	115	119	118	119
Antal anställda vid periodens utgång	120	118	115	118	113	117	120	115

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

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster (bruttoresultatet) i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten.
Justerat bruttoresultat	Bruttoresultat justerat för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Justerad bruttomarginal	Nettoomsättning minus kostnader för sålda varor och tjänster (justerat bruttoresultatet) i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginalen används för att mäta produktionslönsamheten i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.	Rörelsemarginalen används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar.	EBITDA tillsammans med EBIT ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för poster av jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet ger en bild av vinsten genererad från den löpande verksamheten.
EBITA	Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA	EBITA justerat för poster av jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet ger en bild av vinsten genererad från den löpande verksamheten.
Organisk nettoomsättningsförändring	Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Nettoomsättning från förvärvade bolag ingår i beräkningen av organisk förändring från och med första månadskiftet som infaller 12 månader efter förvärvsdagen.	Nyckeltalet ger en bild av verksamhetens egengenererade tillväxt.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. De tillgångar som inte är finansierade med eget kapital finansieras med lån.
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Nyckeltalet visar avkastningen ägarna får på sitt satsade kapital.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittligt eget kapital beräknas som genomsnittet av in- och utgående balans.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Genomsnittligt antal anställda	Totalen av antal anställda per månad dividerat med periodens antal månader.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Nyckeltalet används för att bedöma ett företags effektivitet.
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet av bolagets utestående aktier.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av antal aktier vid periodens utgång.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nyckeltalet används för att följa bolagets skuldsättning.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerat för rullande tolv månader.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av bolagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

		2024	2023	R12M	2023
		jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
A	Nettoomsättning	201 907	192 555	414 062	404 711
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	775	1 132	-174	184
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-65 835	-57 029	-136 580	-127 774
B	Bruttoresultat	136 846	136 659	277 308	277 120
	Jämförelsestörande poster	2 763	0	9 396	6 633
B.1	Justerat bruttoresultat	139 610	136 659	286 704	283 753
C	Rörelseresultat (EBIT)	675	7 782	8 197	15 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-10 914	-9 753	-21 799	-20 638
D	EBITA	11 589	17 535	29 996	35 942
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-1 041	-1 199	-2 496	-2 654
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-5 367	-4 799	-10 268	-9 700
E	EBITDA	17 997	23 533	42 760	48 296
	Jämförelsestörande poster	-	-	2 245	2 245
	Total jämförelsestörande poster	2 763	-	11 641	8 878
F	Justerad EBITDA	20 760	23 533	54 401	57 174
D.1	Justerad EBITA	14 352	17 535	41 637	44 820
(B/A)	Bruttomarginal, %	67,8	71,0	67,0	68,5
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	69,1	71,0	69,2	70,1
(C/A)	EBIT-marginal, %	0,3	4,0	2,0	3,8
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	7,1	9,1	10,1	11,1
(D/A)	EBITA-marginal, %	5,7	9,1	7,2	8,9
(E/A)	EBITDA-marginal, %	8,9	12,2	10,3	11,9
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	10,3	12,2	13,1	14,1

Räntabilitet på eget kapital, %

		2024	2023	R12M	2023
		jan-juni	jan-juni	juli-juni	jan-dec
(A)	Periodens resultat	-1 931	6 612	5 133	13 675
(B)	Periodens ingående egna kapital	259 285	252 229	272 861	252 229
(C)	Periodens utgående egna kapital	270 505	272 861	270 505	259 285
D	Genomsnittligt eget kapital	264 895	262 545	271 683	255 757
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	-0,7	2,5	1,9	5,3

Soliditet, %

		2024-06-30	2023-06-30	2024-06-30	2023-12-31
(A)	Eget kapital	270 505	272 861	270 505	259 285
(B)	Balansomslutning	444 118	426 716	444 118	428 577
(A/B)	Soliditet, %	60,9	63,9	60,9	60,5

Nettoskuld

		2024-06-30	2023-06-30	2024-06-30	2023-12-31
	Skulder till kreditinstitut	63 850	40 377	63 850	66 192
	Leasingskulder	16 871	6 439	16 871	9 087
	Kassa	-57 718	-46 581	-57 718	-25 059
(A)	Nettoskuld (-) fordran	23 002	235	23 002	50 220
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	0,4	0,9