

Stabil bruttomarginal och bra kassaflöde på en avvaktande marknad

Januari-mars 2025

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 1,1 % till 100,0 MSEK (99,0). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -20,5 %.
- Justerad EBITDA minskade under kvartalet till -2,1 MSEK (9,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på -2,1 % (9,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -11,2 MSEK (-1,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -11,2 % (-1,8).
- Kvartalets resultat uppgick till -7,6 MSEK (-3,1).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,52 (-0,21) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,2 MSEK (25,9).

Belopp i TSEK	2025 jan-mars	2024 jan-mars	R12M april-mars	2024 Helår
Nettoomsättning	100 044	99 000	421 489	420 445
Nettoomsättningsstillväxt, %	1,1	4,9	3,0	3,9
Bruttomarginal, %	68,4	66,2	68,8	68,3
Justerad bruttomarginal, %	68,4	69,0	68,8	68,9
Justerad EBITDA	-2 131	9 144	37 023	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,1	9,2	8,8	11,5
EBITDA	-2 131	6 381	34 417	42 930
EBITDA-marginal, %	-2,1	6,4	8,2	10,2
Soliditet, %	51,2	60,6	51,2	51,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	14,2	25,9	46,9	58,6
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	2,6	2,4
Antal anställda vid periodens utgång	164	118	164	168

Se sidorna 19 – 20 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, Quercus 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, Spanien 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

Årets första kvartal påverkades av en fortsatt svag efterfrågan för vårt europeiska segment men även för den amerikanska affären. Efterfrågan på våra lösningar är beroende av långsiktiga investeringsbeslut och påverkas därför av osäkerheten i världsekonomin. Det ledde under kvartalet till lägre volymer. Trots det fortsätter vi att visa stabila bruttomarginaler och ett bra kassaflöde samtidigt som vårt senaste förvärv, Quercus, gjorde ett bra kvartal med positivt resultat och tillfredsställande volymer. Vi bedömer att nedgången är av tillfällig karaktär, men har ändå initierat åtgärder för att förbättra långsiktig motståndskraft och för att nå våra lönsamhetsmål.

Vårt senaste förvärv, Quercus Technologies, som utvecklar och tillverkar avancerade digitala lösningar för parkeringsindustrin utifrån AI-baserad videoanalys har utvecklats bra och är under kvartalet lönsamt med acceptabla volymer. Förvärvet har stärkt vårt erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering ytterligare. Vi har dessutom ökat vår försäljning till företagskunder (B2B), vilket kompletterar koncernens nuvarande affär som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G).

Jag ser även tydligt att förvärvet också ger oss nya möjligheter till organisk tillväxt genom ökad korsförsäljning. Quercus är starkt i Tyskland, Spanien och Australien, medan våra huvudsakliga styrkor sedan tidigare ligger i USA, Storbritannien och Frankrike. Tillsammans har vi möjligheter att sälja våra respektive lösningar på nya marknader och erbjuda ett bredare utbud av produkter och AI-drivna lösningar till globala kunder.

Under senare delen av kvartalet har arbetet med att förbättra Quercus lönsamhet ytterligare intensifierats. Under kvartalet initierade vi även ett företagsövergripande effektiviseringsprogram för den europeiska delen av verksamheten. Programmet syftar till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader samtidigt som vi fortsätter satsa på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Dessa åtgärder kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till cirka 10 miljoner kronor med full effekt från andra halvåret 2025.

Vår ledande kompetens inom relevanta teknologier för intelligenta transportlösningar (ITS) gör att vi är väl positionerade att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Efter förvärvet av Quercus har koncernen totalt 58 utvecklingsingenjörer, varav 29 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar och under det första kvartalet uppgick satsningen på produktutveckling till cirka 15 procent av koncernens omsättning. Vi ser stor potential i att fortsätta utveckla både nya produkter och vår försäljning. Under kvartalet fortsatte vi att investera i försäljningsorganisationen och ytterligare integration av våra verksamheter.

Koncernens omsättning under det första kvartalet uppgick till 100 miljoner kronor, vilket är en ökning med 1,1 procent jämfört med samma period 2024. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -20,3 miljoner kronor motsvarande en minskning med 20,5 procent. Koncernens totala kostnader ökade med 10,9 miljoner kronor jämfört med samma period under förra året, vilket nästan uteslutande förklaras av att nyförvärvade Quercus räknas med från och med december 2024.

Traffic Solutionsaffären under det första kvartalet uppgick till 88,3 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 88 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 12 procent.

Bruttomarginalen på koncernnivå uppgick under kvartalet till 68,4 (66,2) procent med ett justerat EBITDA-resultat på -2,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på -2,1 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 miljoner kronor och koncernens soliditet uppgick till 51,2 procent vid periodens utgång. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet, främst lagernivåerna, har fortsatt fokus. Sekventiellt är lagret för jämförbara enheter på samma nivå och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 19 procent.

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, öka säkerheten i trafiken och förhindra olyckor samt att reducera utsläppen från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar ökar när nödvändiga beslut om investeringar i infrastruktur tas över stora delar av världen. Vi är fast beslutna att fortsätta stärka TagMasters position som ett ledande bolag inom intelligenta transportlösningar (ITS). I den föränderliga handelsmiljön med upptrappade globala tullar fokuserar vi på att styra det vi kan kontrollera.

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 produkterbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv.

Finansiell kalender

18 juli 2025:	Delårsrapport för andra kvartalet 2025
23 oktober 2025:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2025
5 februari 2026:	Bokslutskommuniké 2025

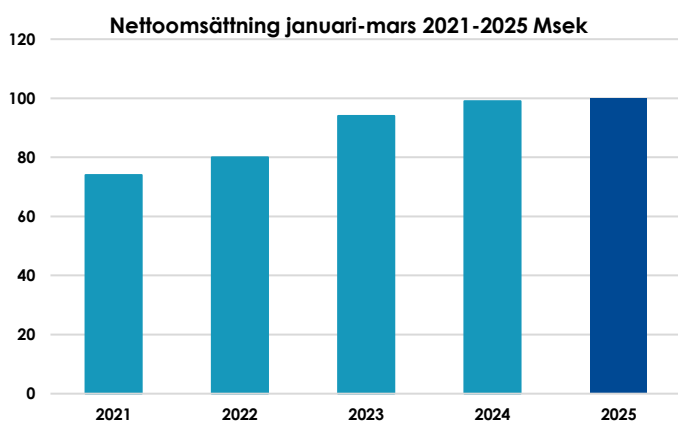
Denna rapport samt tidigare finansiella rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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 24 april, 2025 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 jan-mars	2024 jan-mars	%	R12M april-mars	2024 Helår	%
Nettoomsättning	100 044	99 000	1,1	421 489	420 445	0,2
Övriga intäkter	805	286	181,3	3 799	3 280	15,8
Bruttoresultat	68 386	65 517	4,4	289 963	287 095	1,0
Bruttomarginal, %	68,4	66,2	-	68,8	68,3	-
Justerat bruttoresultat	68 386	68 281	0,2	289 963	289 859	0,0
Justerad bruttomarginal, %	68,4	69,0	-	68,8	68,9	-
Rörelsekostnader ¹	-71 321	-59 422	20,0	-259 344	-247 445	4,8
Justerad EBITDA	-2 131	9 144	-123,3	37 023	48 300	-23,3
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,1	9,2	-	8,8	11,5	-
Jämförelsestörande poster, total	-	-2 763	-	-2 606	-5 370	-51,5
EBITDA	-2 131	6 381	-133,4	34 417	42 930	-19,8
EBITDA-marginal, %	-2,1	6,4	-	8,2	10,2	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-307	-582	-47,3	-1 883	-2 096	-10,2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 916	-2 005	45,4	-11 734	-10 823	8,4
Justerad EBITA	-5 354	6 557	-181,6	23 406	35 381	-33,8
Justerad EBITA-marginal, %	-5,4	6,6	-	5,6	8,4	-
EBITA	-5 354	3 794	-241,1	20 800	30 011	-30,7
EBITA-marginal, %	-5,4	3,8	-	4,9	7,1	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2025 jan-mars	%	2024 jan-mars	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	99 000		94 390	
Organisk förändring	-20 308	-20,5	-13 670	-14,5
Förändring genom förvärv	19 991	20,2	17 598	18,6
Valutakursförändring	1 361	1,4	682	0,7
Förändring totalt	1 044	1,1	4 610	4,9
Nettoomsättning	100 044		99 000	

Se sidorna 19 – 20 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 dotterbolag i Frankrike, England och Spanien. 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 första kvartalet till 58,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 11,2 procent jämfört med samma period 2024. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen dock en minskning med 26,6 procent. Bruttomarginalen uppgick till 67,8 procent, vilket är en försämring med 2,9 procentenheter jämfört med första kvartalet 2024. Kostnaderna låg på en högre nivå jämfört med första kvartalet 2024, då nyförvärvade Quercus räknas med från och med december 2024. Kostnaderna påverkades även något av ökade lönekostnader kopplat till satsningen på fler säljare.

Justerad EBITDA uppgick för första kvartalet till -8,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på -14,8 procent. Traffic Solutions stod under första kvartalet för 80 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 20 procent.

Quercusförvärvet är ett strategiskt viktigt steg för TagMaster som förutom att det gör koncernen till en ledande aktör inom parkeringslösningar och ökar B2B-verksamheten, stärker koncernen teknologiskt inom AI och videoanalys samt öppnar nya geografiska marknader. Under senare delen av kvartalet har arbetet med att förbättra Quercus lönsamhet intensifierats. Under kvartalet initierades även ett företagsövergripande effektiviseringsprogram för den europeiska delen av verksamheten (England, Frankrike och Spanien). (Programmet syftar till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader i kombination med fortsatt satsning på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Dessa åtgärder kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till cirka 10 miljoner kronor med full effekt från andra halvåret 2025.

TagMasters franska dotterbolag Citilog fortsätter att marknadsföra sitt uppdaterade automatiska incidentdetekteringssystem (AID) till både nya och befintliga kunder. 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 AI-drivna detekteringsmoduler.

Under kvartalet har Segment Europa levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i Madrid, Kuala Lumpur och spårvagnssystem i Saudiarabien. TagMaster har även fått order för RFID-accesssystem till gruvprojekt på Nya Zeeland och för olika hamnanläggningar i Afrika. Nyförelagget Quercus har levererat parkeringsaccess-system till Spanien, Australien och parkeringsguidning system till Schweiz och Mexico,

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingssidan och i marknadsföring. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under kvartalet skedde leveranser för soldrivna parkeringssystem i Valbonne i sydöstra Frankrike. I England levererades utrustning för utbyggnad av gång och cykelvägar i East Sussex och i Leicestershire och i Frankrike levererades utrustning, drivna av solpaneler, för fordonsklassificering vid bensinmackar längs motorvägar.

TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar även om bolaget ser en viss eftersläpning på investeringssidan hos kunderna i det korta perspektivet kopplat till en generellt trögare ekonomi i Europa. 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. Bolagets bedömning är att nedgången är av tillfällig karaktär.

Belopp i TSEK	2025	2024	Förändr. %
	jan-mars	jan-mars	
Nettoomsättning	58 950	53 036	11,2
Bruttoresultat	39 972	37 481	6,6
Bruttomarginal, %	67,8	70,7	-
Justerad EBITDA	-8 744	3 011	-
Justerad EBITDA-marginal, %	-14,8	5,7	-
Antal anställda vid periodens utgång	126	79	59,5

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

Segment TagMaster USA

Sensys Networks utvecklar och levererar avancerade trådlösa radar- och magnetiska sensorer samt en molnbaserad mjukvaruplattform, som går under beteckningen SNAPS, där bland annat trafikdata analyseras med inbyggd AI och övervakar sensorer och lokala edge gateways. Sensys Networks erbjuder en end-to-end lösning som främst riktar sig mot styrning och optimering av trafikljus men som även är lämpad för landsvägs- och motorvägsövervakning, samt för parkeringslösningar. Sensys Networks 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 första kvartalet till 41,1 miljoner kronor, vilket är en minskning med 10,6 procent jämfört med samma period förra året.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 69,1 procent, vilket är en ökning med 2,1 procentenheter jämfört med första kvartalet 2024. Kostnaderna var på lägre nivå jämfört med första kvartalet 2024,

Justerad EBITDA uppgick för första kvartalet till 4,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,9 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 första kvartalet fortsatt utvecklats väl. Tillägget av radarverksamheten (RTMS) till Sensys Networks 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 rustat för att ta en ledande position inom multisensorlösningar vars efterfrågan förväntas växa.

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 och under kvartalet har leveranser skett till både Storbritannien och Thailand.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i England, Sydafrika och Australien samt flera system i USA, bland annat i St Louis och Illinois. Utöver det har radarprodukterna bland annat sålts till projekt i Florida och Citilog AID-system har bland annat sålts till Seattle.

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	2025 jan-mars	2024 jan-mars	Förändr,%
Nettoomsättning	41 094	45 964	-10,6
Bruttoresultat	28 414	28 036	1,3
Bruttomarginal, %	69,1	61,0	-
Justerad bruttomarginal, %	69,1	67,0	-
Justerad EBITDA	4 085	3 987	2,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,9	8,7	-
Antal anställda vid periodens utgång	38	39	2,6

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

Januari – mars 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 100,0 (99,0) MSEK, vilket var en ökning med 1,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om 1,4 MSEK och förändring genom förvärv om 20,0 MSEK – uppgick till -20,3 MSEK, vilket motsvarar -20,5 procent. Förändringen genom förvärv är i dess helhet hänförlig dotterbolaget Quercus som förvärvades under fjärde kvartalet 2024. Den organiska omsättningsminskningen kan främst härledas till koncernens europeiska segment vars omsättning minskade med 14,2 MSEK, vilket motsvarar 26,7 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11,2 (-1,8) MSEK, vilket var en minskning med 9,4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning och högre bruttomarginal förklarades av högre rörelsekostnader i förhållande till omsättning. Den högre kostnadsnivån förklarades till största delen av kostnader som tillkommit genom förvärvet av dotterbolaget Quercus vars rörelsekostnader under första kvartalet uppgick till 10,4 MSEK.

Den högre bruttomarginalen, 68,4 procent jämfört med 66,2 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till -2,1 (9,1) MSEK, vilket motsvarade en marginal om -2,1 procent (9,2). Den minskade EBITDA-marginalen berodde liksom det lägre rörelseresultatet på högre kostnader i förhållande till omsättningen.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till 3,8 (-2,0) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,0 (-1,5) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 5,3 (-2,5) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var räntekostnader avseende den villkorade tilläggsköpeskillingen och optionen relaterade till förvärvet av Quercus. Räntekostnader och valutakurseffekter hänförliga dessa poster uppgick till -0,3 (0,0) MSEK respektive 0,8 (0,0) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -0,2 (0,7) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -7,6 (-3,1) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,52 (-0,21) SEK.

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 31 mars 2025 till 66,3 (68,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 25,5 (21,1) MSEK. Per den 31 mars 2025 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 30,0 MSEK utnyttjad med 15,3 (20,4) MSEK medan checkräkningskrediten i EUR om 1,0 MEUR var outnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 40,7 (46,9) MSEK.

Kassaflöde januari-mars 2025

Kvartalets kassaflöde uppgick till -3,1 (19,3) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 14,2 (25,9) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,5 (0,0) MSEK till investeringsverksamheten.
- -16,8 (-6,7) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av övriga finansiella skulder om -0,3, amortering av lån om -9,1 (-4,6) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -5,0 (0,0) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,4 (-2,0) MSEK.

Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,5 (0,1) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 31 mars 2025 till 148,0 (159,0) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 79,7 (92,0) MSEK och utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 24,0 (27,7) MSEK, kundrelationer om 50,0 (54,5) MSEK samt varumärke om 8,8 (9,7) MSEK. Minskningen om 23,3 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2024 avsåg avskrivningar om -6,1 MSEK och omräkningsdifferens om -17,1 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 15,0 (18,3) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 15,4 (18,6) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för perioden till cirka 0,7 (0,7) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 31 mars 2025 till 3,7 (3,7) 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 52,0 (56,0) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag och temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter.

Varulager

Varulagret uppgick per den 31 mars 2025 till 69,8 (68,7) MSEK. Lagervärde hänförligt Quercus uppgick till 14,2 MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 31 mars 2025 till 62,0 (92,0) MSEK, varav 8,0 MSEK var hänförligt Quercus. Exklusive Quercus minskade balansposten med 23,8 MSEK. Poster hänförliga den höga faktureringen under den senare delen av 2024 reglerades under första kvartalet 2025, vilket bidrog till att kundfordringar minskade till normaliserade nivåer.

Skulder till kreditinstitut

Per den 31 mars 2025 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 104,5 (125,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 75,2 (84,8) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 15,3 (20,4) MSEK. Under kvartalet amorterades förvärvslånet med 9,1 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 4,6 MSEK.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 31 mars 2025 för eget kapital var 251,4 (286,3) MSEK, vilket motsvarade 17,16 (19,54) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2025.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2025 uppgick soliditeten till 51,2 (51,4) procent. Eget kapital uppgick till 251,4 (286,3) MSEK och totala tillgångar till 491,0 (556,7) MSEK.

Rörelseförvärv

Den 28 november 2024 förvärvade TagMaster 92,5 procent av aktierna i det spanska bolaget Quercus Technologies S.L (Quercus).

Quercus utvecklar och tillverkar avancerade digitala lösningar baserade på videoanalys för parkeringsindustrin. Företaget har sitt huvudkontor i Reus, Spanien, och har installationer i över 100 länder världen över. Genom förvärvet stärker TagMaster sitt erbjudande inom parkeringsaccess, hantering och administration av parkeringslösningar samt säkerhet. Samtidigt ökar företaget sin försäljning till företagskunder (B2B), vilket kompletterar koncernens nuvarande affär som till övervägande del riktar in sig mot myndighetssektorn.

Köpeskillingen vid stängningen av transaktionen uppgick till 5,5 MEUR. Utöver det kommer cirka 0,45 MEUR för de resterande 7,5 procent av aktierna att betalas under 2028 (call-put option). Optionen har redovisats som finansiell skuld vid förvärvstillfället och förvärvet har redovisats som om TagMaster har kontroll över 100 procent av aktierna. Slutligen kommer en prestationsbaserad tilläggsbetalning (earn-out) på maximalt 1,0 MEUR, baserat på affärens utveckling, att betalas ut i tre lika stora delar vid slutet av 2025, 2026 och 2027. Förvärvet är en ren kontanttransaktion som finansierats med egna medel och en ny banklånefacilitet på 4,0 MEUR. Förvärvsrelaterade utgifter som redovisats som övriga kostnader under räkenskapsåret 2024 i resultaträkningen uppgick till 0,6 MSEK.

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

Verkligt värde	TSEK
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	16 275
Kundrelationer	29 636
Långfristiga fordringar	7 967
Materiella anläggningstillgångar	2 045
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager	13 522
Kundfordringar	13 006
Övriga kortfristiga fordringar	1 865
Likvida medel	2 740
<i>Långfristiga skulder</i>	
Skulder till kreditinstitut	-7 821
Övriga finansiella skulder	-3 525
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Skulder till kreditinstitut	-12 566
Leverantörsskulder	-14 385
Övriga kortfristiga skulder	-4 555
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	44 204
Överförd ersättning	66 726
Option att förvärva aktier ägda av Montauk Investement S.L (motsvarande 7,5 procent av aktierna) ¹	4 316
Tilläggsköpeskillning ¹	9 482
Goodwill	36 320
Nettokassaflöde vid förvärv av Quercus	
Överförd ersättning	66 726
Avgår: Förvärvade likvida medel	-2 740
Nettokassaflöde	63 986

¹Redovisade till nuvärdet av uppskattade framtida betalningar

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

Koncernmässigt övervärde hänförligt till balanserade utvecklingsutgifter i förvärvsanalysen uppgick till 9,2 MSEK med en bedömd nyttjandeperiod om 5 år. För kundrelationer med koncernmässigt värde om 29,6 MSEK bedöms nyttjandeperioden till 7 år. Framtida årliga avskrivningar för dessa två poster uppgår således till 6,0 MSEK.

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Uppskjuten skatt på övervärden hänförliga förvärvet uppgick per den 31 december till cirka 3,3 MSEK. I förvärvsanalysen har motsvarande belopp redovisats som en uppskjuten skattefordran hänförliga skattemässiga underskottsavdrag. I koncernens balansräkning nettoredovisas dessa två poster.

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 2025 har Quercus bidragit med 20,0 MSEK i nettoomsättning och 0,7 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 22,7 (29,9) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 3,2 (4,7) MSEK. Per den 31 mars 2025 uppgick tillgänglig likviditet till 26,9 (32,6) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 25,5 (21,1) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 164 (118) varav anställda i Quercus uppgick till 45.

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden med den upptrappade situationen kring globala tullar kräver en ödmjuk inställning inför den närmaste framtiden. TagMaster styr verksamheten därefter, med fokus på långsiktig tillväxt, kostnadshantering och operativ effektivitet. Koncernen har fortsatt fokus på det man själv kan kontrollera och vidtar åtgärder för att försvara sin marknadsposition samt ökad lönsamhet.

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 tillväxtmöjligheter.

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	2025 jan-mars	2024 jan-mars	2024 jan-dec
Nettoomsättning	100 044	99 000	420 445
Övriga intäkter	805	286	3 280
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 438	395	-34
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-33 096	-33 877	-133 316
Övriga externa kostnader	-16 572	-14 242	-60 851
Personalkostnader	-53 451	-44 886	-184 536
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-9 035	-8 188	-32 626
Övriga rörelsekostnader	-1 298	-294	-2 058
Rörelseresultat	-11 166	-1 806	10 304
Finansnetto	3 789	-1 967	-7 285
Resultat före skatt	-7 377	-3 773	3 019
Skatt	-190	672	1 643
Periodens resultat	-7 567	-3 101	4 663
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-7 567	-3 101	4 663
Resultat per aktie, kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-0,52	-0,21	0,32
Resultat per aktie efter utspädning	-0,52	-0,21	0,32

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-7 567	-3 101	4 633
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-27 264	14 959	21 789
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	694
Skatt på ovanstående	-	-	-179
Periodens totalresultat	-34 831	11 858	26 967
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-34 831	11 858	26 967

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	227 754	180 978	251 015
Materiella anläggningstillgångar	3 610	2 478	3 820
Nyttjanderättstillgångar	15 031	17 230	18 286
Andra långfristiga fordringar	3 729	3 904	3 744
Uppskjutna skattefordringar	51 800	48 596	55 911
	301 925	253 185	332 777
Omsättningstillgångar			
Varulager	69 770	69 025	68 708
Kundfordringar	61 918	63 569	91 925
Övriga fordringar	16 603	15 537	16 391
Likvida medel	40 735	45 908	46 891
	189 025	194 038	223 915
SUMMA TILLGÅNGAR	490 950	447 224	556 693
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 310	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	9 290	29 724	36 554
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-17 638	-18 348	-10 071
	251 421	271 144	286 251
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	56 013	29 860	65 067
Övriga finansiella skulder	4 130	-	4 317
Uppskjutna skatteskulder	2 097	3 362	2 196
Avsättningar	19 244	18 405	18 772
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5 842	-	6 041
Leasingskulder	6 882	9 572	8 542
Övriga långfristiga skulder	1 286	1 863	1 938
	95 495	63 062	106 872
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	29 424	15 239	33 280
Skulder till kreditinstitut	48 533	34 295	60 133
Övriga finansiella skulder	3 320	-	3 791
Avsättningar	705	2 489	747
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3 366	-	3 481
Leasingskulder	8 525	7 638	10 087
Övriga skulder	50 162	53 357	52 051
	144 035	113 019	163 569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	490 950	447 224	556 693

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-12-31
Ingående eget kapital	286 251	259 285
Periodens resultat	-7 567	4 663
Övrigt totalresultat	-27 264	22 303
Utgående eget kapital	251 421	286 251

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 jan-mars	2024 jan-mars	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-11 166	-1 806	10 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 035	8 188	32 626
Erlagd ränta	-2 557	-1 597	-6 352
Erhållen ränta	227	191	1 229
Betald skatt	-	-	-1 353
Erhållen skatt	-	-	1 949
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 461	4 976	38 403
Förändring av varulager	-4 989	12 709	27 252
Förändring av rörelsefordringar	23 767	10 511	-790
Förändring av rörelseskulder	-92	-2 314	-6 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 225	25 882	58 639
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamhet	-	249	-63 733
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-500	-180	-874
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	69	-64 607
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	45 577
Amortering av lån	-9 133	-4 583	-18 380
Förändring checkräkningskredit	-5 033	-66	8 127
Amortering av övriga finansiella skulder	-270	-	-
Amortering leaseskulder	-2 382	-2 028	-9 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 818	-6 677	26 095
Periodens kassaflöde	-3 093	19 274	20 127
Kursdifferens i likvida medel	-3 063	1 576	1 710
Likvida medel vid periodens början	46 891	25 059	25 059
Likvida medel vid periodens slut	40 735	45 908	46 891

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 2025–31 mars 2025	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	58 950	41 094	-	-	100 044
Transaktioner mellan segment	808	534	-	-1 342	0
	59 758	41 628	-	-1 342	100 044
Bruttoresultat	39 972	28 414	-	-	68 386
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Justerat bruttoresultat	39 972	28 414	-	-	68 386
Justerad EBITDA	-8 744	4 085	2 528	-	-2 131
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
EBITDA	-8 744	4 085	2 528	-	-2 131
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 159	-10 194	-	-	-9 035
Rörelseresultat	-7 585	-6 109	2 528	-	-11 166

Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	67,8	69,1	-	-	68,4
Justerad bruttomarginal, %	67,8	69,1	-	-	68,4
Justerad EBITDA-marginal, %	-14,8	9,9	-	-	-2,1
EBITDA-marginal, %	-14,8	9,9	-	-	-2,1
Antal anställda vid periodens utgång	126	38	-	-	164

1 januari 2024 – 31 mars 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	53 036	45 964	-	-	99 000
Transaktioner mellan segment	604	1 735	-	-2 339	0
	53 641	47 699	-	-2 339	99 000
Bruttoresultat	37 481	28 036	-	-	65 517
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	37 481	30 800	-	-	68 281
Justerad EBITDA	3 011	3 987	2 147	-	9 144
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
EBITDA	3 011	1 223	2 147	-	6 381
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 583	-5 605	-	-	-8 188
Rörelseresultat	429	-4 382	2 147	-	1 806

Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	70,7	61,0	-	-	66,2
Justerad bruttomarginal, %	70,7	67,0	-	-	69,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,7	8,7	-	-	9,2
EBITDA-marginal, %	5,7	2,7	-	-	6,4

Jämförelsestörande poster:

Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Antal anställda vid periodens utgång	79	39	-	-	118

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 jan-mars	2024 jan-mars	2024 jan-dec
Nettoomsättning	22 623	29 861	113 762
Övriga rörelseintäkter	717	196	2 903
	23 340	30 057	116 665
Handelsvaror och förnödenheter	-7 929	-11 884	-42 677
Övriga externa kostnader	-6 413	-5 841	-30 949
Personalkostnader	-7 503	-7 467	-29 236
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-3	-27	-75
Övriga rörelsekostnader	-1 631	0	-1 160
Rörelseresultat	-139	4 840	12 568
Finansnetto	4 264	-1 205	-1 469
Resultat efter finansiella poster	4 125	3 635	11 099
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 092
Skatt på periodens resultat	-840	-740	-1 288
Periodens resultat *)	3 285	2 895	7 719

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0	38	0
Materiella anläggningstillgångar	27	40	30
Finansiella anläggningstillgångar	368 672	287 583	391 789
Varulager	18 668	21 581	17 401
Kundfordringar	14 269	12 973	17 065
Fordringar hos koncernföretag	40 845	38 665	21 422
Övriga fordringar	9 119	6 833	5 810
Kassa och bank	1 335	2 011	11 505
SUMMA TILLGÅNGAR	452 935	369 724	465 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	278 388	270 279	275 103
Avsättningar	1 565	1 534	1 565
Obeskattade reserver	9 145	7 053	9 145
Långfristiga skulder till kreditinstitut	49 428	29 860	57 543
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41 112	34 295	47 636
Leverantörsskulder	9 372	7 459	8 158
Skatteskulder	2 133	-	-
Skulder till koncernföretag	34 806	7 036	39 207
Övriga skulder	26 986	12 208	26 665
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	452 935	369 724	465 022

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 2024.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2025 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 2024 sidan 50.

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 2024 på sidorna 50–51 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 39–42. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

4. Transaktioner med närstående

Efter TagMasters förvärv av 92,5 procent av aktierna i Quercus innehåller den tidigare ägaren 7,5 procent av aktierna i det förvärvade bolaget. Vidare har den tidigare ägaren efter transaktionen tillträtt en roll i koncernledningen och betraktas därmed som närstående enligt IAS 24. Transaktioner med den tidigare ägaren har per den 31 mars 2025 redovisats enligt följande:

- Kortfristig finansiella skuld i Quercus: 3,5 MSEK
- Tilläggsköpeskillning redovisad i TagMaster AB: 9,2 MSEK (nominellt belopp 1,0 MEUR)
- Option avseende förvärv av 7,5 procent av aktierna i Quercus redovisad som långfristig skuld i TagMaster AB: 4,1 MSEK (nominellt belopp 445,9 TEUR)

Övriga transaktioner med närstående i form av ersättning till ledande befattningshavare framgår av årsredovisningen för 2024 sidorna 54–55.

5. Verkligt värde finansiella instrument

Villkorad köpeskillning hänförliga förvärvet av Quercus har värderats till verkligt värde, enligt nivå 3. Övriga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2025 – 31 mars 2025			1 januari 2024 – 31 mars 2024		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	651	-	651	674	-	674
EMEA	41 965	15 131	57 096	28 515	12 159	40 674
Asia Pacific	8 484	2 627	11 111	13 924	1 912	15 835
Americas	7 850	23 335	31 185	9 923	31 893	41 816
Summa	58 950	41 094	100 044	53 036	45 964	99 000
Kundkategori						
Traffic Solutions	47 176	41 094	88 270	36 500	45 964	82 464
Rail Solutions	11 774	-	11 774	16 536	-	16 536
Summa	58 950	41 094	100 044	53 036	45 964	99 000
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	45 215	39 909	85 124	49 730	44 582	94 312
Över tid	13 735	1 185	14 920	3 307	1 382	4 689
	58 950	41 094	100 044	53 036	45 964	99 000

7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2025						
Ingående anskaffningsvärde	156 129	17 613	89 383	112 738	10 228	386 091
Akkumulerade avskrivningar	-14 704	-	-61 690	-58 195	-484	-135 073
Redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
1 januari-31 mars 2025						
Ingående redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
Periodens avskrivningar	-	-	-2 060	-3 973	-85	-6 119
Periodens omräkningsdifferens	-9 789	-1 217	-1 676	-3 609	-851	-17 142
Redovisat värde	131 636	16 396	23 954	46 961	8 808	227 754
Per 31 mars 2025						
Anskaffningsvärde	145 470	16 396	90 943	103 897	9 329	366 035
Akkumulerade avskrivningar	-13 833	-	-66 986	-56 936	-522	-138 277
Redovisat värde	131 636	16 396	23 954	46 961	8 808	227 754

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat ange

Resultat, Belopp i TSEK	2025 jan-mars	2024 okt-dec	2024 juli-sept	2024 april-juni	2024 jan-mars	R12 april-mars	Helår 2024
Nettoomsättning	100 044	133 727	84 812	102 907	99 000	421 489	420 445
Nettoomsättningsförlöst, %	1,1	6,8	-2,4	4,8	4,9	3,0	3,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	-20,5	1,4	-17,3	-9,6	-14,5	-9,5	-8,3
Bruttoresultat	68 386	93 545	56 704	71 329	65 517	289 963	287 095
Bruttomarginal, %	68,4	70,0	66,9	69,3	66,2	68,8	68,3
Justerad bruttomarginal, %	68,4	70,0	66,9	69,3	69,0	68,8	68,9
Justerad EBITDA	-2 131	26 957	583	11 615	9 144	37 023	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	-2,1	20,2	0,7	11,3	9,2	8,8	11,5
EBITDA	-2 131	24 351	583	11 615	6 381	34 417	42 930
EBITDA-marginal, %	-2,1	18,2	0,7	11,3	6,4	8,2	10,2
Justerad EBITA	-5 354	23 625	-2 596	7 732	6 557	23 406	35 381
Justerad EBITA-marginal, %	-5,4	17,7	-3,1	7,5	6,6	5,6	8,4
EBITA	-5 354	21 019	-2 596	7 732	3 794	20 800	30 011
EBITA-marginal, %	-5,4	15,7	-3,1	7,5	3,8	4,9	7,1
Rörelseresultat	-11 166	16 248	-6 618	2 481	-1 806	944	10 304
Rörelsemarginal, %	-11,2	12,2	-7,8	2,4	-1,8	0,2	2,5
Resultat före skatt	-7 377	12 570	-6 955	1 177	-3 773	-585	3 019
Periodens resultat	-7 567	14 075	-7 482	1 170	-3 101	197	4 632
Resultat per aktie före utspädning ¹	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,01	0,32
Resultat per aktie efter utspädning ¹	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,01	0,32

Finansiell ställning

Eget kapital	251 421	286 251	254 406	270 505	271 144	251 421	286 251
Genomsnittligt eget kapital	268 836	270 329	262 455	270 825	265 214	261 282	272 748
Soliditet, %	51,2	51,4	61,4	60,9	60,6	51,2	51,4
Nettoskuld	95 876	114 567	16 394	23 002	35 457	95 876	114 567
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,8	5,2	-2,9	0,4	-1,2	0,1	1,7

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	6,83	9,13	5,79	7,03	6,76	28,77	28,70
Eget kapital per aktie, kronor	17,16	19,54	17,37	18,47	18,51	17,16	19,54
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	13,90	13,25	15,60	20,00	23,30	13,90	13,25
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	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

Personalinformation

Omsättning per anställd	603	922	701	865	850	2 937	3 460
Genomsnittligt antal anställda	166	145	121	119	117	144	122
Antal anställda vid periodens utgång	164	168	122	120	118	164	168

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 månadsskiftet 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, justerad för rullande tolv månader.	Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av bolagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

		2025 jan-mars	2024 jan-mars	R12M april-mars	2024 jan-dec
A	Nettoomsättning	100 044	99 000	421 489	420 445
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 438	395	1 008	-34
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-33 096	-33 877	-132 534	-133 316
B	Bruttoresultat	68 386	65 517	289 963	287 095
	Jämförelsestörande poster	0	2 763	0	2 763
B.1	Justerat bruttoresultat	68 386	68 281	289 963	289 859
C	Rörelseresultat (EBIT)	-11 166	-1 806	944	10 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-5 811	-5 600	-19 856	-19 707
D	EBITA	-5 354	3 794	20 800	30 011
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-307	-582	-1 883	-2 096
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2 916	-2 005	-11 734	-10 823
E	EBITDA	-2 131	6 381	34 417	42 930
	Jämförelsestörande poster	0	-	2 606	2 606
	Total jämförelsestörande poster	0	2 763	2 606	5 370
F	Justerad EBITDA	-2 131	9 144	37 023	48 300
D.1	Justerad EBITA	-5 354	6 557	23 406	35 381
(B/A)	Bruttomarginal, %	68,4	66,2	68,8	68,3
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	68,4	69,0	68,8	68,9
(C/A)	EBIT-marginal, %	-11,2	-1,8	0,2	2,5
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	-5,4	6,6	5,6	8,4
(D/A)	EBITA-marginal, %	-5,4	3,8	4,9	7,1
(E/A)	EBITDA-marginal, %	-2,1	6,4	8,2	10,2
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	-2,1	9,2	8,8	11,5

Räntabilitet på eget kapital, %

		2025 jan-mars	2024 jan-mars	R12M april-mars	2024 jan-dec
(A)	Periodens resultat	-7 567	-3 101	197	4 633
(B)	Periodens ingående egna kapital	286 251	259 285	271 144	259 285
(C)	Periodens utgående egna kapital	251 421	271 144	251 421	286 251
D	Genomsnittligt eget kapital	268 836	265 215	261 282	272 768
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	-2,8	-1,2	0,1	1,7

Soliditet, %

		2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-12-31
(A)	Eget kapital	251 421	271 144	251 421	285 251
(B)	Balansomslutning	490 950	447 224	490 950	556 693
(A/B)	Soliditet, %	51,2	60,6	51,2	51,4

Nettoskuld

		2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-12-31
	Skulder till kreditinstitut	104 546	64 155	104 546	125 200
	Leasingskulder	15 407	17 210	15 407	18 628
	Övriga finansiella skulder	16 658	-	16 658	17 630
	Kassa	-40 735	-45 908	-40 735	-46 891
(A)	Nettoskuld (-) fordran	95 876	35 457	95 876	114 567
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	2,6	2,4