

Ökad omsättning och bra bruttomarginal ger högsta EBITDA för ett kvartal hittills

Oktober-december 2024

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 6,8 % till 133,7 MSEK (125,3). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 1,4 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 19,0% till 27,0 MSEK (22,7), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 20,2 % (18,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 16,4 MSEK (7,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,2 % (5,8).
- Kvartalets resultat uppgick till 14,0 MSEK (6,8).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,96 (0,47) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,0 MSEK (3,4).
- TagMaster förvärvade 92,5 procent av aktierna i det spanska bolaget Quercus Technologies S.L (Quercus) med tillträde den 28 november.

Januari-december 2024

- Nettoomsättningen ökade under året med 3,9 % till 420,4 MSEK (404,7). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -8,3 %.
- Justerad EBITDA minskade under året med 15,5 % till 48,3 MSEK (57,2), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,5 % (14,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 10,3 MSEK (15,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5 % (3,8).
- Årets resultat uppgick till 4,7 MSEK (13,7).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,32 SEK (0,93).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,6 MSEK (28,5).
- Styrelsen föreslår inte någon utdelning för 2024.

Belopp i TSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 Helår	2023 Helår
Nettoomsättning	133 727	125 260	420 445	404 711
Nettoomsättningstillväxt, %	6,8	19,7	3,9	12,9
Bruttomarginal, %	70,0	61,4	68,3	68,5
Justerad bruttomarginal, %	70,0	66,7	68,9	70,1
Justerad EBITDA	26 957	22 662	48 300	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	20,2	18,1	11,5	14,1
EBITDA	24 351	16 029	42 930	48 296
EBITDA-marginal, %	18,2	12,8	10,2	11,9
Soliditet, %	-	-	51,4	60,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	11,0	3,4	58,6	28,5
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	2,4	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	-	-	168	115

Se sidorna 21 – 22 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

Det avslutande kvartalet 2024 var mycket starkt för oss och vi kunde trots en fortsatt avvaktande marknad leverera rekordsiffror både rörande omsättning och lönsamhet. Omsättningen växte med 6,8 procent jämfört med det starka sista kvartalet 2023 och det justerade EBITDA-resultatet landade på 27 miljoner kronor motsvarande en marginal på drygt 20 procent. Det är det bästa enskilda kvartalet hittills och visar att vår strategi att satsa på en kombination av organisk- och förvärvad tillväxt är framgångsrik.

Under slutet av kvartalet förvärvade vi Quercus Technologies som utvecklar och tillverkar avancerade digitala lösningar för parkeringsindustrin utifrån AI-baserad videoanalys. Med bas i spanska Reus har Quercus installationer i över 100 länder världen över. Genom förvärvet stärker TagMaster sitt redan starka erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering samtidigt som vi ökar vår försäljning till företagskunder (B2B), vilket kompletterar koncernens nuvarande affär som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G).

Med Quercus i gruppen och det starka avslutet på förra året har vi gått in i det nya året med förhoppningar om både omsättningstillväxt och förbättrat resultat. Förvärvet ger oss förutom de fördelar jag nämner ovan mycket stora 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 våra globala kunder.

Vi ser även att vårt näst senaste förvärv, radarverksamheten (RTMS) som vi förvärvade från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) under tredje kvartalet 2023, har fortsatt att utvecklas bra under det fjärde kvartalet med en tillväxt på cirka 26 procent jämfört med samma period 2023. Genom förvärvet har vi stärkt vårt erbjudande och kan leverera både sensorlösningar för markinstallation och en serie högpresterande radarbaserade sensorlösningar för installation ovan jord.

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.

Vår ledande teknikkompetens inom alla relevanta teknologier på området gör att vi är väl positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Efter förvärvet av Quercus har koncernen totalt 60 utvecklingsingenjörer, varav 30 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar. Vi ser därför stor potential i att fortsätta utveckla både nya produkter och vår försäljning dels på den amerikanska marknaden, dels 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.

För att ta tillvara på den ledande teknikkompetens vi besitter och därmed driva organisk tillväxt görs betydande satsningar på produktutveckling. Under det fjärde kvartalet uppgick därför satsningen på produktutveckling till cirka 15 procent av koncernens omsättning.

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 133,7 miljoner kronor, vilket är en ökning med 6,8 procent jämfört med samma period 2023. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till 1,7 miljoner kronor motsvarande en ökning med 1,4 procent. Kostnaderna var högre jämfört med fjärde kvartalet 2023 då nyförvärvade Quercus räknas med från och med december samt drivet av högre personalkostnaderna kopplat till våra satsningar på ökade försäljningsresurser.

För helåret 2024 slutade omsättningen på totalt 420,4 miljoner kronor som är en ökning med 3,9 procent jämfört med 2023. Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till minus 8,3 procent. Justerad EBITDA för helåret uppgick till 48,3 miljoner kronor motsvarande en marginal på 11,5 procent, vilket är 2,6 procentenheter sämre än 2023. Traffic Solutionsaffären under det fjärde kvartalet uppgick till 110,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2023. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 83 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 17 procent.

Den justerade bruttomarginalen på koncernnivå uppgick under kvartalet till 70,0 (66,7) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 26,9 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 20,2 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 51,3 procent vid periodens utgång.

Arbetet med att minska rörelsekapitalet, främst lagernivåerna som ökade under tidigare komponentbristtider, har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret minskat med knappt 7 procent och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 29 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 produkt erbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv.

Finansiell kalender

27 mars 2025:	Publicering av Årsredovisning för räkenskapsåret 2024, tillgänglig på hemsidan
24 april 2025:	Årsstämma i Kista
24 april 2025:	Delårsrapport för första kvartalet 2025
18 juli 2025:	Delårsrapport för andra kvartalet 2025
23 oktober 2025:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2025
5 februari 2026:	Bokslutskommuniké 2025

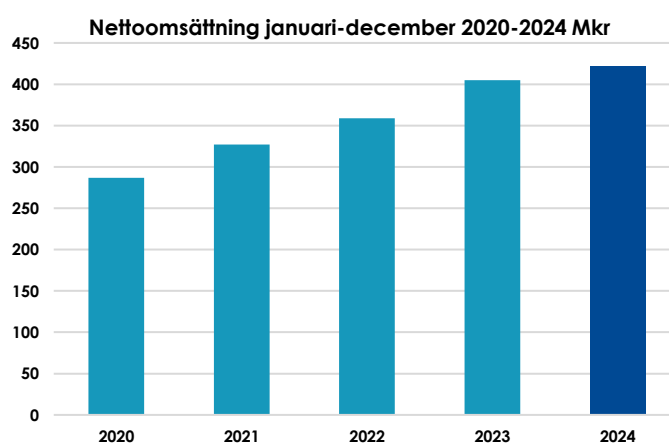
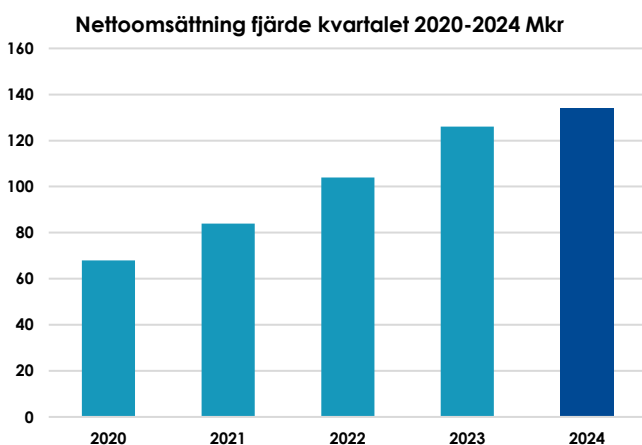
Denna rapport samt tidigare finansiella rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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 5 februari, 2025 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2024			2023		
	okt-dec	okt-dec	%	okt-dec	okt-dec	%
Nettoomsättning	133 727	125 260	6,8	420 445	404 711	3,9
Övriga intäkter	2 103	71	2 862,3	3 280	2 676	22,6
Bruttoresultat	93 545	76 914	21,6	287 095	277 120	3,6
Bruttomarginal, %	70,0	61,4	-	68,3	68,5	-
Justerat bruttoresultat	93 545	83 547	12,0	289 859	283 753	2,2
Justerad bruttomarginal, %	70,0	66,7	-	68,9	70,1	-
Rörelsekostnader ¹	-71 297	-60 955	17,0	-247 445	-231 499	6,9
Justerad EBITDA	26 957	22 662	19,0	48 300	57 174	-15,5
Justerad EBITDA-marginal, %	20,2	18,1	-	11,5	14,1	-
Jämförelsestörande poster, total	-2 606	-6 633	-60,7	-5 370	-8 878	-39,5
EBITDA	24 351	16 029	51,9	42 930	48 296	-11,1
EBITDA-marginal, %	18,2	12,8	-	10,2	11,9	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-523	-627	-16,6	-2 096	-2 654	-21,0
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 809	-2 343	19,9	-10 823	-9 700	11,6
Justerad EBITA	23 625	19 692	20,0	35 381	44 820	-21,1
Justerad EBITA-marginal, %	17,7	15,7	-	8,4	11,1	-
EBITA	21 019	13 059	61,0	30 011	35 942	-16,5
EBITA-marginal, %	15,7	10,4	-	7,1	8,9	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2024		2023		2024		2023	
	okt-dec	%	okt-dec	%	jan-dec	%	jan-dec	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	125 260		104 602		404 711		358 603	
Organisk förändring	1 700	1,4	2 655	2,5	-33 567	-8,3	12 134	3,4
Förändring genom förvärv	7 342	5,9	16 008	15,3	49 520	12,2	17 522	4,9
Valutakursförändring	-575	-0,5	1 994	1,9	-219	0,0	16 541	4,7
Förändring totalt	8 467	6,8	20 657	19,7	15 734	3,9	46 107	12,9
Nettoomsättning	133 727		125 260		420 445		404 711	

Se sidorna 21 – 22 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 fjärde kvartalet till 74,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 29,1 procent och med 14,2 procent justerat för förvärv och valutakurseffekter, jämfört med samma period 2023. Bruttomarginalen uppgick till 74,3 procent, vilket är en liten försämring med 0,3 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2023. Under kvartalet har ledtiderna för merparten av elektronikkomponenterna normaliserats. Kostnaderna låg på en högre nivå jämfört med fjärde kvartalet 2023, då nyförvärvade Quercus räknas med från och med december, samt beroende på ökade lönekostnader kopplat till fler säljare.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 14 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 18,7 procent. Traffic Solutions stod under fjärde kvartalet för 70 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 30 procent.

Quercusförvärvet är mycket strategiskt 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.

TagMasters franska dotterbolag Citilog har, med sin nya Deep Learning-baserade mjukvara, under kvartalet tagit en större order gällande sitt videobaserade automatiska incidenthanteringssystem till det stora tunnelprojektet The Western Harbor Tunnel Project i Sydney i Australien. Systemet hanterar mer än 300 kameror i de dubbla tunnelarna. 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 dessutom levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i London, Bryssel och spårvagnssystem i Sydkorea. TagMaster har även fått ordrar för RFID-accesssystem till gruvprojekt på Nya Zeeland och för säker fordonsidentifiering på publika platser i Portugal.

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 skedde en initial beställning av CityRadar, som räknar cykel- och gångtrafikanter, till ett nytt projekt i Saudiarabien. I Skottland levererades utrustning för utbyggnad av gång och cykelvägar runt Edinburgh och i Frankrike levererades utrustning för fordonsklassificering till Limoges.

Under fjärde kvartalet har vi i TagMaster UK påbörjat en omorganisation kopplad till en europeisk konsolidering av koncernens utvecklingsresurser samt fokusering på vår kommersiella utveckling på den engelska marknaden. Arbetet kommer att fortsätta under 2025 med syftet att omvandla TagMaster UK till ett rent sälj- och distributionsbolag.

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. TagMasters bedömning är att nedgången är av tillfällig karaktär.

Belopp i TSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	Förändr,%	2024 jan-dec	2023 jan-dec	Förändr,%
Nettoomsättning	74 929	58 033	29,1	220 205	234 321	-6,0
Bruttoresultat	55 673	43 264	28,7	160 561	167 930	-4,4
Bruttomarginal, %	74,3	74,6	-	72,9	71,7	-
Justerad bruttomarginal, %	74,3	74,6	-	72,9	71,7	-
Justerad EBITDA	14 047	6 742	108,4	13 076	32 651	-60,0
Justerad EBITDA-marginal, %	18,7	11,6	-	5,9	13,9	-
Antal anställda vid periodens utgång	128	77	70,1	-	-	-

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 fjärde kvartalet till 58,8 miljoner kronor, vilket är en minskning med 12,5 procent och -11,7 procent justerat för förvärv och valutakurseffekter jämfört med samma period 2023.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 64,4 procent, vilket är en ökning med 4,5 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2023. Kostnaderna var på samma nivå som fjärde kvartalet 2023.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 10,5 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 17,8 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 fjärde kvartalet fortsatt utvecklats bra med en tillväxt på cirka 26 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 partnernätverk 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, Australien och Saudiarabien samt flera system i USA bland annat Illinois, Utah och Michigan. Utöver det har de nya radarprodukterna bland annat sålts till projekt i Kalifornien och Citilogsystem har bland annat sålts till Detroit International Airport.

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 okt-dec	2023 okt-dec	Förändr,%	2024 jan-dec	2023 jan-dec	Förändr,%
Nettoomsättning	58 798	67 227	-12,5	200 240	170 390	17,5
Bruttoresultat	37 873	33 650	12,5	126 535	109 190	15,9
Bruttomarginal, %	64,4	50,1	-	63,2	64,1	-
Justerad bruttomarginal, %	64,4	59,9	-	64,6	68,0	-
Justerad EBITDA	10 458	13 898	-24,7	25 525	16 450	55,2
Justerad EBITDA-marginal, %	17,8	20,7	-	12,7	9,7	-
Antal anställda vid periodens utgång	40	38	5,3	-	-	-

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

Oktober – december 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 133,7 (125,3) MSEK, vilket var en ökning med 6,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -0,6 MSEK och förändring genom förvärv om 7,3 MSEK – uppgick till 1,7 MSEK, vilket motsvarar 1,4 procent.

Den organiska omsättningsökningen var hänförlig koncernens europeiska segment vars omsättning ökade organiskt med 9,6 MSEK, vilket motsvarar 16,5 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 16,2 (7,3) MSEK, vilket var en ökning med 8,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras av högre omsättning i kombination med högre bruttomarginal. Den högre bruttomarginalen, 70,0 procent jämfört med 61,4 procent, förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 27,0 (22,7) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 20,2 procent (18,1). Den ökade EBITDA-marginalen beror liksom det högre rörelseresultatet på högre omsättning till högre bruttomarginal.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -3,7 (-1,4) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,8 (-1,7) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om -2,1 (3,2) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om 0,1 (-2,7) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 1,5 (0,9) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter. Uppskjuten skattefordran hänförlig TagMaster UK:s tidigare års underskottsavdrag har omvärderats vilket medfört en uppskjuten skattkostnad om -13,5 MSEK. Redovisning av temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter har påverkat periodens uppskjutna skatt positivt med 14,3 MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 14,0 (6,8) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,96 (0,47) SEK.

Januari – december 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 420,4 (404,7) MSEK, vilket är en ökning med 3,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Årets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -0,2 MSEK och förvärv om 49,5 MSEK, uppgick till -33,6 MSEK, vilket motsvarar -8,3 procent, varav det europeiska segmentet stod för -22,1 MSEK, vilket motsvarar -9,4 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 10,3 (15,3) MSEK, vilket är en minskning med 5,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning och en bruttomarginal i nivå med föregående år (68,3 procent jämfört med 68,5) förklarades främst av högre personalkostnader. Ökningen var hänförlig utökad säljkapacitet och generella löneökningar samt tillkommande personalkostnader från Quercus om 3,8 MSEK.

Jämförelsestörande poster

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

Under fjärde kvartalet har en omorganisation kopplad till en konsolidering av koncernens utvecklingsresurser medfört tillkommande personalkostnader för TagMaster UK om 2,0 MSEK.

Förvärsrelaterade kostnader hänförliga det under fjärde kvartalet genomförda förvärvet av Quercus uppgick till 0,6 MSEK.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 48,3 (57,2) MSEK vilket motsvarar en marginal om 11,5 procent (14,1). Den minskade marginalen berodde liksom det lägre rörelseresultatet på högre kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för helåret uppgick till -7,3 (-4,6) MSEK. Finansiella kostnader som belastat räkenskapsåret är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -6,0 (-3,9) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -2,7 (2,5) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat räkenskapsåret är främst valutaomvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 1,0 (-2,6) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 1,6 (3,0) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter. Uppskjuten skattefordran hänförlig TagMaster UK:s tidigare års underskottsavdrag har omvärderats vilket medfört en uppskjuten skattekostnad om -13,5 MSEK. Redovisning av temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter har påverkat årets uppskjutna skatt positivt med 14,3 MSEK.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 4,7 (13,7) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,32 (0,93) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 31 december 2024 till 68,0 (53,5) MSEK, varav checkräkningskrediterna utgjorde 21,1 (28,4) MSEK. Per den 31 december 2024 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 30,0 MSEK utnyttjad med 20,4 (12,2) MSEK medan checkräkningskrediterna i EUR om 1,0 MEUR var outnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 46,9 (25,1) MSEK.

Kassaflöde oktober-december 2024

Kvartalets kassaflöde uppgick till -3,7 (3,4) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 11,0 (3,4) MSEK från den löpande verksamheten.
- -60,9 (-0,1) MSEK till investeringsverksamheten. Ökningen är främst hänförligt förvärvet av Quercus. För ytterligare information avseende förvärvet, se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv samt not 7 immateriella anläggningstillgångar.
- 46,2 (0,2) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg upptaget lån om 45,6 MSEK för att finansiera förvärvet av Quercus, amortering av övriga finansiella skulder om -3,4, amortering av lån om -4,2 (-4,8) MSEK, förändring av checkräkningskrediterna om 10,6 (7,0) MSEK och amortering av leasingkulder om -2,3 (-2,0) MSEK.

Kassaflöde januari-december 2024

Årets kassaflöde uppgick till 20,1 (-11,1) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 58,6 (28,5) MSEK från den löpande verksamheten.
- -61,2 (-51,5) MSEK till investeringsverksamheten och avser främst förvärvet av Quercus. För ytterligare information avseende förvärvet, se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv samt not 7 immateriella anläggningstillgångar. 0,2 MSEK erhöles i samband med slutavräkningen av RTMS förvärvet.
- 22,7 (12,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg upptaget lån om 45,6 MSEK för att finansiera förvärvet av Quercus, amortering av övriga finansiella skulder om -3,4, amortering av lån om -18,4 (-18,8) MSEK, förändring av checkräkningskrediterna om 8,1 (2,4) MSEK och amortering av leasingkulder om -9,2 (-8,1) MSEK.

Investeringar

Under 2024 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,0 (1,0) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 31 december 2024 till 159,0 (114,6) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 92,0 (63,3) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 27,7 (19,8) MSEK, kundrelationer om 54,5 (34,3) MSEK samt varumärke om 9,7 (9,2) MSEK. Ökningen om 73,2 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2023 är främst hänförlig till förvärvet av Quercus. För detaljer avseende förvärvet se sid 19 not 7 Immateriella anläggningstillgångar. Övriga förändringar avsåg avskrivningar om -21,8 MSEK och omräkningsdifferens om 13,0 MSEK. Den under första kvartalets erhållna nedsättning av köpeskillingen hänförlig inköpsförvärvet 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 18,3 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingkulder uppgick till 18,6 (9,1) MSEK. Under första kvartalet har de franska dotterbolagens hyresavtal avseende lokaler i Bagneux förlängts vilket har medfört att leasingkulden har överskridits med 9,6 MSEK. Vid förvärvet av Quercus har en nyttjanderätt med motsvarande leasingkulda om 2,0 MSEK hänförliga bolagets hyresavtal i Reus, Spanien, redovisats.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för räkenskapsåret till cirka 4,2 (3,3) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2024 till 9,0 (3,5) MSEK och bestod till största delen av det franska dotterbolaget Citilog's 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 56,0 (45,0) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag och temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter.

Varulager

Varulagret uppgick per den 31 december 2024 till 68,7 (78,9) MSEK. Lagervärde hänförligt Quercus uppgick till 13,1 MSEK. Balanspostens minskning med justering för Quercus uppgick till 23,3 MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 31 december 2024 till 92,0 (72,7) MSEK, varav 14,2 MSEK var hänförligt Quercus. Exklusive Quercus ökade balansposten med 5,1 MSEK.

Skulder till kreditinstitut

Per den 31 december 2024 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 125,2 (66,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 84,8 (54,0) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 20,4 (12,2) MSEK. Under året amorterades förvärvslånet med 18,4 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 18,8 MSEK. Som en del av finansiering av förvärvet av Quercus har lånet utökats med 4,0 MEUR. Lånefacilitetens löptid är 4 år med första amortering den 30 juni 2025. Räntan för lånefaciliteten uppgår till SOFR plus en marginal om mellan 2,4 och 3,3 procentenheter beroende på nettoskuld sättning delat med konsoliderad EBITDA.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 31 december 2024 för eget kapital var 286,3 (259,3) MSEK, vilket motsvarade 19,54 (17,70) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 december 2024.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2024 uppgick soliditeten till 51,4 (60,5) procent. Eget kapital uppgick till 286,3 (259,3) MSEK och totala tillgångar till 556,7 (428,6) 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
Skuld till TagMaster AB	-3 386
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Skulder till kreditinstitut	-12 566
Leverantörsskulder	-14 385
Övriga kortfristiga skulder	-4 555
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	40 818
Överförd ersättning	63 340
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	63 340
Avgår: Förvärvade likvida medel	-2 740
Nettokassaflöde	60 600

¹Redovisade till nuvärdet av uppskattade framtida betalningar

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

Koncernmässigt övervärde hänförligt till balanserade utvecklingsutgifter uppgår 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 uppgår 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.

Från förvärvsdatumet har Quercus bidragit med 7,3 MSEK i nettoomsättning och -0,9 MSEK i rörelseresultat. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2024 skulle koncernens intäkter för räkenskapsåret uppgått till 505,9 MSEK och årets resultat till omkring -1,1 MSEK.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 113,8 (115,3) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 19,3 (23,6) MSEK. Per den 31 december 2024 uppgick tillgänglig likviditet till 32,6 (33,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 21,1 (28,4) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 168 (115) varav anställda av Quercus uppgår till 49.

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 utsiktorna 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 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	133 727	125 260	420 445	404 711
Övriga intäkter	2 103	71	3 280	2 676
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 050	-1 721	-34	184
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-39 132	-46 624	-133 316	-127 774
Övriga externa kostnader	-17 960	-15 914	-60 851	-59 462
Personalkostnader	-52 372	-44 357	-184 536	-170 764
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 103	-8 724	-32 626	-32 992
Övriga rörelsekostnader	-966	-685	-2 058	-1 273
Rörelseresultat	16 248	7 305	10 304	15 304
Finansnetto	-3 678	-1 406	-7 285	-4 610
Resultat före skatt	12 570	5 899	3 019	10 694
Skatt	1 505	946	1 643	2 981
Periodens resultat	14 075	6 845	4 663	13 675
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	14 075	6 845	4 663	13 675
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning	0,96	0,47	0,32	0,93
Resultat per aktie efter utspädning	0,96	0,47	0,32	0,93

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	14 075	6 845	4 663	13 675
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	17 257	-17 359	21 789	-6 593
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	694	-36	694	-36
Skatt på ovanstående	-179	9	-179	9
Periodens totalresultat	31 848	-10 541	26 967	7 056
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	31 848	-10 541	26 267	7 056

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	251 015	177 803
Materiella anläggningstillgångar	3 820	2 610
Nyttjanderättstillgångar	18 286	8 653
Andra långfristiga fordringar	3 744	3 544
Uppskjutna skattefordringar	55 911	44 962
	332 777	237 571
Omsättningstillgångar		
Varulager	68 708	78 887
Kundfordringar	91 925	72 665
Övriga fordringar	16 391	14 394
Likvida medel	46 891	25 059
	223 915	191 005
SUMMA TILLGÅNGAR	556 693	428 577
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459
Omräkningsreserv	36 554	14 765
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-10 071	-15 248
	286 251	259 285
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	65 067	30 466
Övriga finansiella skulder	4 317	-
Uppskjutna skatteskulder	2 196	3 427
Avsättningar	18 772	17 608
Villkorade tilläggsköpeskillingar	6 041	-
Leasingskulder	8 542	3 813
Övriga långfristiga skulder	1 938	1 488
	106 872	56 802
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	33 280	15 110
Skulder till kreditinstitut	60 133	35 726
Övriga finansiella skulder	3 791	-
Avsättningar	747	2 397
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3 481	-
Leasingskulder	10 087	5 273
Övriga skulder	52 051	53 984
	163 569	112 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	556 693	428 577

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-12-31	2023-12-31
Ingående eget kapital	259 285	252 229
Årets resultat	4 663	13 675
Övrigt totalresultat	22 303	-6 619
Utgående eget kapital	286 251	259 285

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	16 248	7 305	10 304	15 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 103	5 552	32 626	33 261
Erlagd ränta	-1 653	-1 819	-6 352	-4 275
Erhållen ränta	254	151	1 229	735
Betald skatt	-1 353	0	-1 353	-1 505
Erhållen skatt	1 949	0	1 949	1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	23 548	11 189	38 403	44 897
Förändring av varulager	6 951	7 776	27 252	-8 195
Förändring av rörelsefordringar	-12 321	-8 664	-790	5 672
Förändring av rörelseskulder	-7 181	-6 950	-6 226	-13 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 997	3 351	58 639	28 453
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamhet	-60 600	-	-60 347	-51 464
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-280	-116	-874	-957
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	0	-	0	918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 880	-116	-61 221	-51 503
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	45 577	-	45 577	36 473
Amortering av lån	-4 193	-4 826	-18 380	-18 810
Förändring checkräkningskredit	10 564	7 091	8 127	2 374
Amortering av övriga finansiella skulder	-3 392	-	-3 392	-
Amortering leaseskulder	-2 348	-2 021	-9 229	-8 073
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46 208	244	22 703	11 964
Periodens kassaflöde	-3 675	3 479	20 121	-11 086
Kursdifferens i likvida medel	2 094	-1 023	1 710	-79
Likvida medel vid periodens början	48 471	22 603	25 059	36 223
Likvida medel vid periodens slut	46 890	25 059	46 891	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– 31 december 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	220 205	200 240	-	-	420 445
Transaktioner mellan segment	3 891	3 760	-	-7 651	-
	224 096	204 000	-	-7 651	420 445
Bruttoresultat	160 561	126 535	-	-	287 095
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	160 561	129 298	-	-	289 859
Justerad EBITDA	13 076	25 525	9 698	-	48 300
Jämförelsestörande poster	-2 607	-2 763	-	-	-5 370
EBITDA	10 469	22 762	9 698	-	42 930
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22 432	-10 194	-	-	-32 626
Rörelseresultat	-11 397	12 568	9 698	-	10 304
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	72,9	63,2	-	-	68,3
Justerad bruttomarginal, %	72,9	64,6	-	-	68,9
Justerad EBITDA-marginal, %	5,9	12,7	-	-	11,5
EBITDA-marginal, %	5,0	11,4	-	-	10,2
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Förvärvsrelaterade kostnader	-566	-	-	-	-566
Omstruktureringskostnader	-2 041	-	-	-	-2 041
Antal anställda vid årets utgång	128	40	-	-	168
1 januari 2023 – 30 december 2023	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	234 321	170 390	-	-	404 711
Transaktioner mellan segment	2 990	3 725	-	-6 715	-
	237 311	174 115	-	-6 715	404 711
Bruttoresultat	167 930	109 190	-	-	277 120
Jämförelsestörande poster	-	-6 633	-	-	-6 633
Justerat bruttoresultat	167 930	115 823	-	-	283 753
Justerad EBITDA	32 651	16 450	8 073	-	57 174
Jämförelsestörande poster	-	-8 878	-	-	-8 878
EBITDA	32 651	7 572	8 073	-	48 296
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 658	-20 334	-	-	-32 992
Rörelseresultat	19 993	-12 762	8 073	-	15 305
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	71,7	64,1	-	-	68,5
Justerad bruttomarginal, %	71,7	68,0	-	-	70,1
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	9,7	-	-	14,1
EBITDA-marginal, %	13,9	4,4	-	-	11,9
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-6 633	-	-	-6 633
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-2 245	-	-	-2 245
Antal anställda vid årets utgång	77	38	-	-	115

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	113 762	115 325
Övriga rörelseintäkter	2 903	2 446
	116 665	117 771
Handelsvaror och förnödenheter	-42 677	-49 172
Övriga externa kostnader	-30 949	-28 163
Personalkostnader	-29 236	-28 279
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-75	-106
Övriga rörelsekostnader	-1 160	-996
Rörelseresultat	12 568	11 055
Finansnetto	-1 469	-2 632
Resultat efter finansiella poster	11 099	8 423
Förändring obeskattade reserver	-2 092	-2 189
Skatt på årets resultat	-1 288	-1 390
Årets resultat *)	7 719	4 844

*) Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0	57
Materiella anläggningstillgångar	30	7
Finansiella anläggningstillgångar	365 295	287 583
Varulager	17 401	25 296
Kundfordringar	17 065	12 259
Fordringar hos koncernföretag	47 916	35 607
Övriga fordringar	5 810	6 054
Kassa och bank	11 505	4 560
SUMMA TILLGÅNGAR	465 022	371 423
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	275 103	267 384
Avsättningar	1 565	1 534
Obeskattade reserver	9 145	7 053
Långfristiga skulder till kreditinstitut	57 543	30 466
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	47 636	35 726
Leverantörsskulder	8 158	7 475
Skulder till koncernföretag	39 207	9 091
Övriga skulder	26 665	12 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	465 022	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

Efter TagMasters förvärv av 92,5 procent av aktierna i Quercus innehar 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 december 2024 redovisats enligt följande:

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

Övriga transaktioner med närstående i form av ersättning till ledande befattningshavare framgår av årsredovisningen för 2023 sidan 59.

5. Verkligt värde finansiella instrument

Villkorad köpeskilling och option 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 2024 – 31 december 2024			1 januari 2023 – 31 december 2023		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	3 194	0	3 194	2 446	0	2 446
EMEA	133 288	66 881	200 170	124 063	69 462	193 526
Asia Pacific	39 709	11 586	51 295	47 271	10 825	58 096
Americas	44 014	121 773	165 787	60 540	90 103	150 643
Summa	220 205	200 240	420 445	234 321	170 390	404 711
Kundkategori						
Traffic Solutions	161 543	200 240	361 782	172 656	170 390	343 046
Rail Solutions	58 663	-	58 663	61 665	-	61 665
Summa	220 205	200 240	420 445	234 321	170 390	404 711
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	205 354	195 540	400 894	220 360	157 421	377 781
Över tid	14 851	4 700	19 551	13 961	12 969	26 930
	220 205	200 240	420 445	234 321	170 390	404 711

7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkräms-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
Accumulerade avskrivningar	-	-	-54 942	-41 866	-117	-96 925
Redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
1 januari-31 december 2024						
Ingående redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
Rörelseförvärv	36 320	-253	16 275	29 636	-	81 978
Årets avskrivningar	-	-	-9 465	-11 989	-349	-21 802
Årets omräkningsdifferens	7 415	1 004	1 115	2 632	871	13 037
Redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 016
Per 31 december 2024						
Anskaffningsvärde	156 129	17 613	89 383	112 738	10 228	386 091
Accumulerade avskrivningar	-14 704	-	-61 690	-58 195	-484	-135 073
Redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 016

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

Resultat, Belopp i TSEK	2024 oct-dec	2024 juli-sept	2024 april-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	133 727	84 812	102 907	99 000	125 260	420 445	404 711
Nettoomsättningsstillväxt, %	6,8	-2,4	4,8	4,9	19,7	3,9	12,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	1,4	-17,3	-9,6	-14,5	2,5	-8,3	3,4
Bruttoresultat	93 545	56 704	71 329	65 517	76 914	287 095	277 120
Bruttomarginal, %	70,0	66,9	69,3	66,2	61,4	68,3	68,5
Justerad bruttomarginal, %	70,0	66,9	69,3	69,0	66,7	68,9	70,1
Justerad EBITDA	26 957	583	11 615	9 144	22 662	48 300	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	20,2	0,7	11,3	9,2	18,1	11,5	14,1
EBITDA	24 351	583	11 615	6 381	16 029	42 930	48 296
EBITDA-marginal, %	18,2	0,7	11,3	6,4	12,8	10,2	11,9
Justerad EBITA	23 625	-2 596	7 732	6 557	19 692	35 381	44 819
Justerad EBITA-marginal, %	17,7	-3,1	7,5	6,6	15,7	8,4	11,1
EBITA	21 019	-2 596	7 732	3 794	13 059	30 011	35 942
EBITA-marginal, %	15,7	-3,1	7,5	3,8	10,4	7,1	8,9
Rörelseresultat	16 248	-6 618	2 481	-1 806	7 305	10 305	15 304
Rörelsemarginal, %	12,2	-7,8	2,4	-1,8	5,8	2,5	3,8
Resultat före skatt	12 570	-6 955	1 177	-3 773	5 899	3 019	10 694
Periodens resultat	14 075	-7 482	1 170	-3 101	6 845	4 662	13 675
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,47	0,32	0,93
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,47	0,32	0,93

Finansiell ställning

Eget kapital	286 251	254 406	270 505	271 144	259 285	286 251	259 285
Genomsnittligt eget kapital	270 329	262 455	270 825	265 214	264 555	272 768	255 757
Soliditet, %	51,4	61,4	60,9	60,6	60,5	51,4	60,5
Nettoskuld	114 567	16 394	23 002	35 457	50 220	114 567	50 220
Räntabilitet på eget kapital, %	5,2	-2,9	0,4	-1,2	2,6	1,7	5,3

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	9,13	5,79	7,03	6,76	8,55	28,70	27,63
Eget kapital per aktie, kronor	19,54	17,37	18,47	18,51	17,70	19,54	17,70
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	13,25	15,60	20,00	23,30	23,30	13,25	23,30
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	922	701	865	850	1 071	3 460	3 401
Genomsnittligt antal anställda	145	121	119	117	117	122	119
Antal anställda vid periodens utgång	168	122	120	118	115	168	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 måtten.

		2024	2023	2024	2023
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
A	Nettoomsättning	133 727	125 260	420 445	404 711
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 050	-1 721	-34	184
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-39 132	-46 624	-133 316	-127 774
B	Bruttoresultat	93 545	76 914	287 095	277 120
	Jämförelsestörande poster	0	6 633	2 763	6 633
B.1	Justerat bruttoresultat	93 545	83 547	289 859	283 753
C	Rörelseresultat (EBIT)	16 248	7 305	10 304	15 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-4 771	-5 754	-19 707	-20 638
D	EBITA	21 019	13 059	30 011	35 942
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-523	-627	-2 096	-2 654
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2 809	-2 343	-10 823	-9 700
E	EBITDA	24 351	16 029	42 930	48 296
	Jämförelsestörande poster	2 606	-	2 606	2 245
	Total jämförelsestörande poster	2 606	6 633	5 370	8 878
F	Justerad EBITDA	26 957	22 662	48 300	57 174
D.1	Justerad EBITA	23 625	19 692	35 381	44 820
(B/A)	Bruttomarginal, %	70,0	61,4	68,3	68,5
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	70,0	66,7	68,9	70,1
(C/A)	EBIT-marginal, %	12,2	5,8	2,5	3,8
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	17,7	15,7	8,4	11,1
(D/A)	EBITA-marginal, %	15,7	10,4	7,1	8,9
(E/A)	EBITDA-marginal, %	18,2	12,8	10,2	11,9
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	20,2	18,1	11,5	14,1

Räntabilitet på eget kapital, %

		2024	2023	2024	2023
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
(A)	Periodens resultat	14 075	6 845	4 663	13 675
(B)	Periodens ingående egna kapital	259 285	269 826	259 285	252 229
(C)	Periodens utgående egna kapital	286 251	259 285	286 251	259 285
D	Genomsnittligt eget kapital	272 768	264 555	272 768	255 757
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	5,2	2,6	1,7	5,3

Soliditet, %

		2024-12-31	2023-12-31
(A)	Eget kapital	285 251	259 285
(B)	Balansomslutning	556 693	428 577
(A/B)	Soliditet, %	51,4	60,5

Nettoskuld

		2024-12-31	2023-12-31
	Skulder till kreditinstitut	125 200	66 192
	Leasingskulder	18 628	9 087
	Övriga finansiella skulder	17 630	-
	Kassa	-46 891	-25 059
(A)	Nettoskuld (-) fordran	114 567	50 220
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	2,4	0,9