

Delårsrapport januari–september 2026

TagMaster redovisar starkt kvartal med höjd lönsamhet och stärkta bruttomarginaler

Juli-september 2026

- Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 1,1 % till 111,1 MSEK (112,4). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 0,6 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 5,0 % till 19,5 MSEK (18,6), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 17,6 % (16,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 14,5 MSEK (9,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,0 % (8,8).
- Kvartalets resultat uppgick till 10,3 MSEK (7,7).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,71 (0,52) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30,9 MSEK (31,3).

Januari-september 2026

- Nettoomsättningen minskade under perioden med 0,4 % till 338,3 MSEK (339,6). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 3,0 %.
- Justerad EBITDA ökade under perioden med 42,2 % till 54,4 MSEK (38,3), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,1 % (11,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 35,4 MSEK (8,3) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,5 % (2,5).
- Periodens resultat uppgick till 23,0 MSEK (7,1).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,57 SEK (0,49).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 80,4 MSEK (42,8).

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	R12M okt-sept	2025 Helår
Nettoomsättning	111 134	112 381	338 250	339 596	481 946	483 292
Nettoomsättningstillväxt, %	-1,1	32,5	-0,4	18,4	1,8	14,9
Bruttomarginal, %	71,9	69,6	70,2	68,6	70,9	69,8
Justerad bruttomarginal, %	71,9	69,6	70,2	68,6	70,9	69,8
Justerad EBITDA	19 542	18 605	54 429	38 275	95 204	79 050
Justerad EBITDA-marginal, %	17,6	16,6	16,1	11,3	19,8	16,4
EBITDA	19 542	18 146	54 429	34 116	95 204	74 890
EBITDA-marginal, %	17,6	16,1	16,1	10,0	19,8	15,5
Soliditet, %	62,6	53,9	62,6	53,9	62,6	55,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 883	31 343	80 407	42 832	96 240	58 665
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	-0,1	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	148	150	-	-	-	151

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

Jag kan med glädje summera ännu ett kvartal med bra lönsamhet på 17,6 procent i justerad EBITDA-marginal och ett starkt kassaflöde. Särskilt positivt är att vi under det tredje kvartalet stärker bruttomarginalen till knappt 72 procent i en tid då komponentkostnaderna ökar. Det här visar ännu en gång att vi har en affärsmodell som möjliggör bra lönsamhet även i ett marknadsklimat som till delar är utmanande för oss till följd av den geopolitiska osäkerheten.

Kvartalet är starkt mot bakgrunden att marknaden varit volatil till följd av att efterfrågan på våra lösningar är beroende av långsiktiga investeringsbeslut. Marknaden, på vilken vi verkar, påverkas av den oförutsägbara utvecklingen i världsekonomin och störningar i försörjningskedjorna. Vi nådde en omsättning på 111,1 miljoner kronor, vilket är en minskning med 1,1 procent i absoluta tal jämfört med tredje kvartalet 2025 men en ökning med 0,6 procent justerat för valutakurseffekter och förvärv.

De något lägre intäkterna balanseras av en stärkt bruttomarginal som på koncernnivå uppgick till 71,9 (69,6) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 19,5 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 17,6 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,9 miljoner kronor och koncernens soliditet uppgick till 62,6 procent vid periodens utgång.

En starkt bidragande orsak till att vi trots utmanande omvärldsfaktorer visar bra lönsamhet är att vår amerikanska verksamhet bidragit starkt under kvartalet. Även det faktum att vi fortsatt har stärkt vårt erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering som i stor utsträckning riktar sig till företagskunder (B2B) har bidragit positivt. Det kompletterar den övriga affären som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G) och gör oss därmed något mindre känsliga för osäkerheter som ger tröghet i myndighetsbeslut.

Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus, sekventiellt har lagret för jämförbara enheter ökat med cirka 1 procent och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 14 procent.

Traffic Solutionsaffären under det tredje kvartalet uppgick till 96,9 miljoner kronor, vilket är på samma nivå jämfört med motsvarande kvartal 2025. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 87 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 13 procent.

I övrigt kan vi fortsatt notera stigande insatskostnader, speciellt gällande halvledare och kretskort, delvis orsakade av ökad efterfrågan till följd av AI-satsningar samt minskad petrokemisk produktion på grund av oroligheterna i Hormuzsundet. Ambitionen är därför att kompensera för detta genom nära samarbete med kunder och leverantörer samt genom produktsubstitution och ytterligare effektivitetsåtgärder.

Under kvartalet har vi för att ytterligare förstärka vårt erbjudandes konkurrenskraft fortsatt investera i produktutveckling, med särskilt fokus på mjukvara, AI och datadrivna lösningar. Vår uttalade AI First-strategi är en integrerad del av hela organisationen och genomsyrar såväl utvecklingsarbete som interna processer och marknadsföring. Med ett starkt utvecklingsteam och ledande kompetens inom AI, bildanalys och sensorteknologier är vi väl positionerade för utveckling av nya tillämpningar och för den växande efterfrågan på multisensorlösningar.

Med totalt 50 utvecklingsingenjörer, varav cirka 30 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar, där i princip hela utvecklingsteamet arbetar med AI-baserade kodverktyg och AI-agenter, utvecklar vi lösningar som ligger i framkant i branschen. Mer än 85 procent av all kod vi idag presterar genereras via AI. Under kvartalet uppgick satsningen på produktutveckling till cirka 15 procent av koncernens omsättning.

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 såsom trängsel i trafiken i tätbefolkade områden, ökad säkerhet i samt reducering av utsläpp från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar ökar och vi är fast beslutna att fortsätta stärka TagMasters position trots att osäkerheten kring tullar, geopolitik och ekonomi har bidragit till en avvaktande hållning på marknaden.

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: 15% total tillväxt (organisk och förvärvad)

Justerad EBITDA: >15%

Kassaflöde/EBITDA: >85% över en treårsperiod

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

Finansiell kalender

4 februari 2027:	Bokslutskommuniké 2026
29 mars 2027:	Årsredovisning 2026 tillgänglig på hemsidan
29 april 2027:	Delårsrapport för första kvartalet 2027
29 april 2027:	Årsstämma i Kista
16 juli 2027:	Delårsrapport för andra kvartalet 2027
28 oktober 2027:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2027
3 februari 2028:	Bokslutskommuniké 2027

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

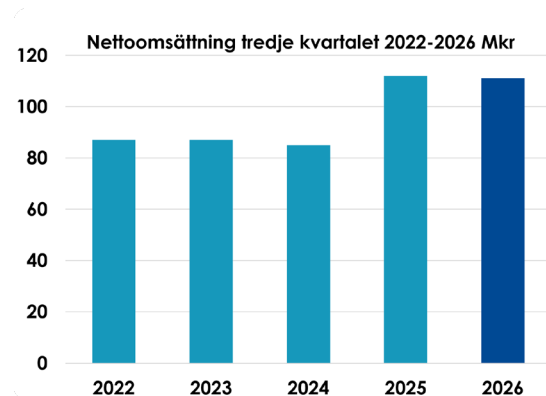
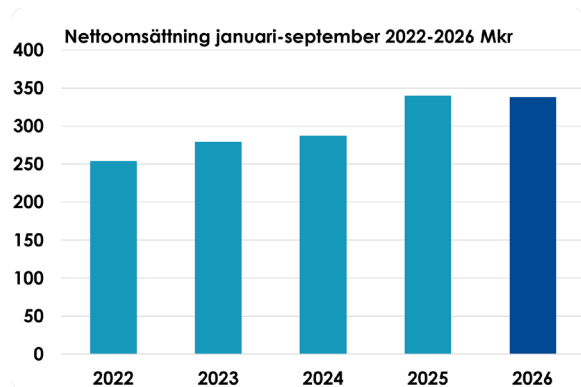
Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 28 oktober, 2026 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	Förändring, %	R12M okt-sept	2025 Helår	Förändring, %
Nettoomsättning	111 134	112 381	-1,1	481 946	483 292	-0,3
Övriga intäkter	1 169	1 611	-27,4	5 163	5 080	1,6
Bruttoresultat	79 863	78 257	2,1	341 775	337 265	1,3
Bruttomarginal, %	71,9	69,6	-	70,9	69,8	-
Justerat bruttoresultat	79 863	78 257	2,1	341 775	337 265	1,3
Justerad bruttomarginal, %	71,9	69,6	-	70,9	69,8	-
Rörelsekostnader ¹	-61 491	-61 722	-0,4	-251 735	-267 454	-5,9
Justerad EBITDA	19 542	18 605	5,0	95 204	79 050	20,4
Justerad EBITDA-marginal, %	17,6	16,6	-	19,8	16,4	-
Jämförelsestörande poster, total	-	-459	-	-	-4 159	-100,0
EBITDA	19 542	18 146	7,7	95 204	74 890	27,1
EBITDA-marginal, %	17,6	16,1	-	19,8	15,5	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-233	-302	-22,8	-992	-1 206	-17,7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 541	-2 514	1,1	-10 299	-11 126	-7,4
Justerad EBITA	16 769	15 792	6,2	83 914	66 719	25,8
Justerad EBITA-marginal, %	15,1	14,1	-	17,4	13,8	-
EBITA	16 769	15 332	9,4	83 914	62 560	34,1
EBITA-marginal, %	15,1	13,6	-	17,4	12,9	-

1 Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

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



Organisk nettoomsättningsförändring

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	%	2025 juli-sept	%	2026 jan-sept	%	2025 jan-sept	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	112 381		84 812		339 596		286 718	
Organisk förändring	667	0,6	87	0,1	10 232	3,0	-15 662	-5,5
Förändring genom förvärv	-	-	30 363	35,8	-	-	77 962	27,2
Valutakursförändring	-1 914	-1,7	-2 881	-3,4	-11 578	-3,4	-9 422	-3,3
Förändring totalt	-1 247	-1,1	27 569	32,5	-1 346	-0,4	52 878	18,4
Nettoomsättning	111 134		112 381		338 250		339 596	

Se sidorna 21–22 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

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 spår-bunden 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 tredje kvartalet till 69 miljoner kronor, vilket är en minskning med 9,4 procent jämfört med samma period 2025. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en minskning med 7,5 procent. Bruttomarginalen uppgick till 70,6 procent, vilket är en ökning med 1,7 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2025. Kostnaderna var på samma nivå som tredje kvartalet 2025.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 8,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,4 procent. Traffic Solutions stod under tredjekvartalet för 79 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 21 procent.

TagMasters franska dotterbolag Citilog fortsätter att framgångsrikt marknadsföra det uppdaterade automatiska incident-detekteringssystem (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.

Segment Europa har under kvartalet levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i Indien, Spanien och USA samt till spårvagnssystem i Spanien och Frankrike. TagMaster har även levererat RFID-accesssystem (passersystem) till en större gruvanläggning i Sverige. Under kvartalet levererade TagMasters spanska dotterbolag Quercus system till olika parkeringsprojekt i Spanien, Portugal och Abu Dhabi.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingssidan och i marknadsföringen. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas med solpaneler och batterier. Under tredje kvartalet skedde leveranser för soldrivna räkningsstationer i centrala Frankrike. I England levererades utrustning för flera lokala räkningsstationer till Gateshead, Leeds och Leicester Shire County Council.

TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar även om bolaget ser en viss eftersläpning på investeringssidan i det korta perspektivet kopplat till en generellt trögare europisk ekonomi. 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.

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	Förändring, %	2026 jan-sept	2025 jan-sept	Förändring, %
Nettoomsättning	68 991	76 151	-9,4	222 823	220 318	1,1
Bruttoresultat	48 723	52 500	-7,2	155 133	149 536	3,7
Bruttomarginal, %	70,6	68,9	-	69,6	67,9	-
Justerad EBITDA	8 567	12 340	-30,6	29 362	16 538	77,5
Justerad EBITDA-marginal, %	12,4	16,2	-	13,2	7,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	114	114	0,0	114	114	0,0

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 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 tredje kvartalet till 42,1 miljoner kronor, vilket är en ökning med 16,3 procent jämfört med samma period förra året. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en ökning med 17,7 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 73,9 procent, vilket är en ökning med 2,3 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2025. Kostnaderna var knappt 1 miljoner kronor högre jämfört med tredje kvartalet 2025 kopplat till ökade investeringar i stärkt försäljningskapacitet.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 8,9 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 21 procent. Vinstmarginalen är väsentligt högre än jämförelsekvartalet trots att omsättningen inte ökat i samma takt, vilket visar på inbyggd motståndskraft. I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

Med det, under tredje kvartalet 2023, gjorda förvärvet av radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) är Sensys Networks väl rustat för att ta en ledande position inom multisensorlösningar vars efterfrågan förväntas växa. TagMaster har under kvartalet fortsatt utveckla sin AI-baserade multisensorplattform som förutom ovan nämnda radarsensor även innefattar kamerasensorer med Deep Learning-mjukvara från Citilog.

Med MultiSens Intersection-lösningen levererar TagMaster videobaserad realtidsanalys samtidigt som trådlösa sensorer i vägbanan registrerar annalkande fordon. Systemet kan skilja mellan fordon och oskyddade trafikanter såsom fotgängare och cyklister och ger väg- och trafikoperatörer en heltäckande bild av vad som sker i trafiken.

MultiSens-plattformen är en vital del i TagMasters utökade produkt- och tjänsteutbud och utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden. Under kvartalet har pilotinstallationer skett i Illinois, New-Mexico och Washington.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i Australien, Sydafrika och Storbritannien. I USA har TagMaster bland annat tagit ordrar för system på Hawaii och i New Jersey och Illinois. Utöver det har radarprodukterna sålts till projekt i San Francisco, New York och till Grekland.

TagMaster bedömer att marknaden i USA kommer att kunna växa väsentligt på medellång sikt kopplat till att det finns stora behov av att utöka infrastruktursatsningar och digitalisera trafiksystemen samtidigt som den ekonomiska situationen, på kort sikt, ser något ljusare ut jämfört med Europa.

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	Förändring, %	2026 jan-sept	2025 jan-sept	Förändring, %
Nettoomsättning	42 143	36 230	16,3	115 427	119 278	-3,2
Bruttoresultat	31 141	25 757	20,9	82 303	83 390	-1,3
Bruttomarginal, %	73,9	71,1	-	71,3	69,9	-
Justerad EBITDA	8 853	4 124	114,7	18 815	14 619	28,7
Justerad EBITDA-marginal, %	21,0	11,4	-	16,3	12,3	-
Antal anställda vid periodens utgång	34	36	-5,6	34	36	-5,6

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

Juli – september 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 111,1 (112,4) MSEK, vilket var en minskning med 1,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -1,9 MSEK – uppgick till 667 TSEK, vilket motsvarar 0,6 procent. Den organiska omsättningsminskningen för koncernens europeiska segment uppgick till 5,7 MSEK, vilket motsvarar -7,5 procent. För det amerikanska segment uppgick den organiska omsättningsökningen till 6,4 MSEK, vilket motsvarar 17,7 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,5 (9,9) MSEK, vilket var en ökning med 4,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet förklarades av högre bruttomarginal och lägre avskrivningar till följd av att vissa koncernmässiga övervärden nu är fullt avskrivna. Den högre bruttomarginalen, 71,9 procent jämfört med 69,6 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 19,5 (18,6) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 17,6 procent (16,6). Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde liksom det förbättrade rörelseresultatet på den högre bruttomarginalen.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -2,6 (-0,6) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,8 (-1,7) MSEK, valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om -0,9 (0,6) MSEK och omvärderingar hänförliga till koncernintern finansiering om -0,8 (0,0) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -1,5 (-1,7) 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 10,3 (7,7) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,71 (0,52) SEK.

Januari – september 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 338,3 (339,6) MSEK, vilket var en minskning med 0,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -11,6 MSEK, uppgick till 10,2 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 35,4 (8,3) MSEK, vilket är en ökning med 27,0 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet förklarades av högre bruttomarginal och lägre kostnader i förhållande till intäkterna. Övriga externa kostnader och personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 54,4 procent jämfört med 58,6 procent under motsvarande period föregående år. Den högre bruttomarginalen, 70,2 procent jämfört med 68,6 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 54,4 (38,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 16,1 procent (11,3). Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde liksom det förbättrade rörelseresultatet på proportionellt lägre kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden uppgick till -7,9 (1,5) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,9 (-5,8) MSEK, valutaomvärderingen av dessa skulder om -2,6 (6,5) MSEK och omvärderingar hänförliga till koncernintern finansiering om 2,0 (0,6) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -4,4 (-2,7) 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 23,0 (7,1) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,57 (0,49) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 30 september 2026 till 111,7 (68,6) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 41,3 (27,5) MSEK. Per den 30 september 2026 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20 MSEK utnyttjad med 0 (13,3) MSEK och checkräkningskrediten i EUR om 1 MEUR var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 70,4 (41,2) MSEK.

Kassaflöde juli-september 2026

Kvartalets kassaflöde uppgick till 19,8 (9,2) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 30,9 (31,3) MSEK från den löpande verksamheten.
- 0,3 (-1,2) MSEK till investeringsverksamheten.
- -10,8 (-21,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -6,2 (-10,7) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -2,5 (-7,9) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,1 (-2,4) MSEK.

Kassaflöde januari-september 2026

Periodens kassaflöde uppgick till 25,0 (-1,1) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 80,4 (42,8) MSEK från den löpande verksamheten.
- -12,3 (-1,9) MSEK till investeringsverksamheten som till största delen, -10,9 MSEK, avsåg reglering av tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Quercus Technologies.
- -43,0 (-42,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -18,8 (-28,6) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -13,3 (-6,1) MSEK och amortering av leasingskulder om -6,0 (-7,1) MSEK samt reglering av skuld avseende köption på aktier i Quercus Technologies om -4,9 MSEK.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,5 (1,2) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 september 2026 till 144,0 (135,3) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 51,5 (60,1) MSEK och utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 14,8 (17,6) MSEK, kundrelationer om 28,5 (34,6) MSEK samt varumärke om 8,3 (7,8) MSEK. Förändringar jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2025 avsåg avskrivningar om -11,7 MSEK och omräkningsdifferens om 11,9 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 16,8 (22,2) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 17,3 (22,3) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för niomånadersperioden till cirka 1,9 (2,0) MSEK

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 september 2026 till 4,8 (4,0) 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 52,7 (44,4) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag och temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 september 2026 till 57,1 (55,7) MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 september 2026 till 73,9 (91,0) MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av att nivån vid utgången av 2025 var tillfälligt hög till följd av omfattande fakturering under slutet av året, medan kundfordringarna per den 30 september 2026 har återgått till en mer normaliserad nivå.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 september 2026 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 45,3 (74,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 40,1 (53,5) MSEK, utnyttjad checkräkningskredit om 0 (13,3) MSEK samt 5,2 (7,3) MSEK hänförliga till dotterbolaget Quercus. Under perioden amorterades förvärvslånet med 18,8 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 17,5 MSEK. Quercus skulder till kreditinstitut har under 2026 återbetalats med 2,3 (11,0) MSEK.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 september 2026 för eget kapital var 310,5 (263,7) MSEK, vilket motsvarade 21,20 (18,01) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 september 2026.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2026 uppgick soliditeten till 62,6 (55,3) procent. Eget kapital uppgick till 310,5 (263,7) MSEK och totala tillgångar till 496,0 (477,0) MSEK.

Jämförelsetalen för resultat- och kassaflödesposter avser motsvarande period föregående år, medan jämförelsetalen för balansposter avser ställningen per den 31 december 2025.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 83,4 (81,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 9,9 (12,7) MSEK. Per den 30 september 2026 uppgick tillgänglig likviditet till 42,6 (28,3) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 41,3 (27,5) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Under perioden har en omorganisation genomförts som medfört att det engelska dotterbolaget numera är ett renodlat säljbolag. Mot bakgrund av den förändrade verksamhetsstrukturen har en nedskrivningsprövning av aktier i dotterbolag genomförts. Analysen resulterade i en nedskrivning om 32,1 MSEK, vilken redovisats i moderbolaget. Nedskrivningen har ingen påverkan på koncernens resultat eller eget kapital.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 148 (150).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden med den upptrappade situationen med störningar i varuflöden och globala tullar, med ökade kostnader för insatsvaror som följd, kräver en ödmjuk inställning till den närmaste framtiden. TagMaster styr verksamheten därefter, med fokus på långsiktig tillväxt, kostnadshantering och operativ effektivitet. Koncernen har fortsatt fokus på det den själv kan kontrollera och vidtar åtgärder för att försvara sin marknadsposition och lönsamhet.

TagMasters tillväxtstrategi går ut på att växa organiskt såväl som genom förvärv inom existerande och närliggande teknikområden med syfte att utöka produkt- och lösningserbudandet samt marknadsnärvaron. TagMasters datalösningar och sensorprodukter utvecklas med syfte att förhindra trängsel i trafiken, att öka säkerheten genom att effektivisera existerande och framtida trafikflöden samt att minska transporters utsläpp. 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 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.

Kista den 28 oktober 2026

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

TagMaster AB org nr 556487-4534

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för TagMaster AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	111 134	112 381	338 250	339 596	483 292
Övriga intäkter	1 169	1 611	4 081	3 998	5 080
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	28	656	-360	1 333	188
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-31 299	-34 779	-100 454	-108 003	-146 215
Övriga externa kostnader	-15 738	-14 861	-46 425	-47 689	-62 448
Personalkostnader	-44 733	-44 541	-137 468	-151 178	-199 520
Av- och nedskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-5 073	-8 220	-19 078	-25 791	-44 189
Övriga rörelsekostnader	-1 020	-2 321	-3 196	-3 941	-5 486
Rörelseresultat	14 469	9 926	35 351	8 325	30 702
Finansnetto	-2 618	-577	-7 904	1 465	-778
Resultat före skatt	11 851	9 349	27 447	9 790	29 924
Skatt	-1 521	-1 664	-4 417	-2 679	-7 378
Periodens resultat	10 330	7 685	23 030	7 111	22 546
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	10 330	7 685	23 030	7 111	22 546
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,71	0,52	1,57	0,49	1,54
Resultat per aktie efter utspädning	0,71	0,52	1,57	0,49	1,54

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Periodens resultat	10 330	7 685	23 030	7 111	22 546
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	8 701	-3 339	23 697	-37 407	-45 219
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	224
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	-58
Periodens totalresultat	19 031	4 346	46 727	-30 295	-22 507
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	19 031	4 346	46 727	-30 295	-22 507

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	195 505	215 095	195 343
Materiella anläggningstillgångar	3 806	3 439	3 351
Nyttjanderättstillgångar	16 845	12 750	22 177
Andra långfristiga fordringar	4 842	3 698	4 035
Uppskjutna skattefordringar	52 651	47 926	44 366
	273 649	282 908	269 271
Omsättningstillgångar			
Varulager	57 128	66 700	55 725
Kundfordringar	73 899	66 031	90 999
Övriga fordringar	20 949	17 244	19 875
Likvida medel	70 380	41 758	41 155
	222 356	191 733	207 754
SUMMA TILLGÅNGAR	496 005	474 641	477 025
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	15 032	-853	-8 665
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	35 671	-2 960	12 641
	310 471	255 956	263 744
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21 390	44 656	37 811
Övriga finansiella skulder	-	4 323	-
Uppskjutna skatteskulder	11 152	2 279	3 371
Avsättningar	21 897	21 500	17 414
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	6 245	-
Leasingskulder	10 085	7 104	14 397
Övriga långfristiga skulder	2 694	1 941	2 697
	67 219	88 048	75 689
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	27 028	27 515	23 175
Skatteskulder	737	-	165
Skulder till kreditinstitut	23 944	39 178	36 390
Övriga finansiella skulder	-	3 383	4 824
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	3 598	10 818
Leasingskulder	7 186	5 792	7 934
Övriga skulder	59 422	51 171	54 286
	118 316	130 638	137 592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	496 005	474 641	477 025

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Ingående eget kapital	263 744	286 251	286 251
Periodens resultat	23 030	7 111	22 546
Övrigt totalresultat	23 697	-37 407	-45 053
Utgående eget kapital	310 471	255 956	263 744

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	14 469	9 926	35 351	8 325	30 702
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 073	5 846	19 078	25 791	49 402
Erlagd ränta	-981	-1 481	-3 428	-5 889	-7 048
Erhållen ränta	243	670	734	1 084	858
Betald skatt	-	-	-	-	-1 293
Erhållen skatt	-	1 423	-	1 423	1 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 804	16 384	51 735	30 734	74 044
Förändring av varulager	-222	-2 354	1 603	-2 762	-1 240
Förändring av rörelsefordringar	4 900	16 179	20 337	12 042	-9 055
Förändring av rörelseskulder	7 401	1 134	6 732	2 818	-5 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 883	31 343	80 407	42 832	58 665
Investeringsverksamheten					
Reglerad tilläggsköpeskilling	-	-	-10 943	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-269	-495	-1 521	-1 241	-1 659
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-655	119	-655	-1 587
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-269	-1 150	-12 345	-1 896	-3 246
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-6 165	-10 740	-18 841	-28 564	-36 003
Förändring checkräkningskredit	-2 524	-7 852	-13 340	-6 088	-7 018
Reglering av skuld avseende köpoption på aktier i dotterföretag	-	-	-4 880	-	-
Amortering av övriga finansiella skulder	-	-	-	-270	-3 653
Amortering leaseskulder	-2 133	-2 417	-5 970	-7 117	-9 762
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 822	-21 009	-43 031	-42 039	-56 436
Periodens kassaflöde	19 792	9 184	25 031	-1 103	-1 017
Kursdifferens i likvida medel	2 232	-572	4 194	-4 029	-4 719
Likvida medel vid periodens början	48 356	33 147	41 155	46 891	46 891
Likvida medel vid periodens slut	70 380	41 758	70 380	41 758	41 155

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 2026 – 30 september 2026	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	222 823	115 427	-	-	338 250
Transaktioner mellan segment	2 019	5 145	-	-7 165	0
	224 842	120 572	-	-7 165	338 250
Bruttoresultat	155 133	82 303	-	-	237 436
EBITDA	29 362	18 815	6 252	-	54 429
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 440	-7 638	-	-	-19 078
Rörelseresultat	17 922	11 177	6 252	-	35 351
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	69,6	71,3	-	-	70,2
EBITDA-marginal, %	13,2	16,3	-	-	16,1
Antal anställda vid periodens utgång	114	34	-	-	148

1 januari 2025 – 30 september 2025	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	220 318	119 278	-	-	339 596
Transaktioner mellan segment	2 773	1 562	-	-4 335	0
	223 091	120 841	-	-4 335	339 596
Bruttoresultat	149 536	83 390	-	-	232 926
Justerad EBITDA	16 538	14 619	7 118	-	38 275
Jämförelsestörande poster	-4 159	-	-	-	-4 159
EBITDA	12 379	14 619	7 118	-	34 116
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 651	-11 140	-	-	-25 791
Rörelseresultat	-2 272	3 479	7 118	-	8 325
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	67,9	69,9	-	-	68,6
Justerad EBITDA-marginal, %	7,5	12,3	-	-	11,3
EBITDA-marginal, %	5,6	12,3	-	-	10,0
Jämförelsestörande poster:					
Omstruktureringskostnader	-4 159	-	-	-	-4 159
Antal anställda vid periodens utgång	114	36	-	-	150

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	83 375	80 968	107 925
Övriga rörelseintäkter	2 162	2 823	2 964
	85 537	83 791	110 889
Handelsvaror och förnödenheter	-29 929	-29 714	-38 508
Övriga externa kostnader	-17 455	-18 899	-24 956
Personalkostnader	-20 735	-21 767	-30 053
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-10	-10	-14
Övriga rörelsekostnader	-1 582	-4 027	-4 733
Rörelseresultat	15 826	9 374	12 625
Resultat från andelar i dotterbolag	-23 126	-32 186	-32 771
Finansnetto	-5 925	1 539	2 946
Resultat efter finansiella poster	-13 225	-21 273	-17 200
Förändring obeskattade reserver	-	-	-4 113
Skatt på årets resultat	-1 532	-1 865	-2 498
Periodens resultat¹	-14 757	-23 138	-23 811

1 Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	6	20	16
Finansiella anläggningstillgångar	303 438	333 672	335 519
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	5 911	14 351	11 915
Varulager	8 352	18 502	13 393
Kundfordringar	21 268	11 873	11 383
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	22 473	19 680	17 053
Övriga fordringar	8 635	6 002	11 388
Kassa och bank	1 270	2 534	827
SUMMA TILLGÅNGAR	371 353	406 634	401 494
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	236 535	251 957	251 292
Avsättningar	1 777	1 565	1 777
Obeskattade reserver	13 258	9 145	13 258
Långfristiga skulder till kreditinstitut	19 430	39 526	33 592
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20 647	36 005	33 264
Leverantörsskulder	7 171	9 616	6 751
Skulder till koncernföretag	55 406	31 645	32 686
Övriga skulder	17 129	27 175	28 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	371 353	406 634	401 494

Noter till den finansiella rapporten

Not 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 2025.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements träder i kraft den 1 januari 2027 och kommer att tillämpas av koncernen från detta datum. Standarden innebär främst förändringar i presentationen av resultaträkningen och tillhörande upplysningar. Koncernen arbetar med att utvärdera effekterna av den nya standarden.

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

Not 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 2025 sidan 50.

Not 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 2025 på sidorna 50–51 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 39–42. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

Not 4 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående avser transaktioner i form av ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av årsredovisningen för 2025 sidan 54. Därutöver finns ej några transaktioner med närstående.

Not 5 Verkligt värde finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde. Villkorad köpeskilling hänförlig förvärvet av Quercus Technologies som värderades till verkligt värde enligt nivå 3 har reglerats under andra kvartalet 2026.

Not 6 Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Belopp i TSEK	1 januari 2026 – 30 september 2026			1 januari 2025 – 30 september 2025		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncernen	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncernen
Geografisk region						
Sverige	6 949	-	6 949	5 353	-	5 353
EMEA	137 112	25 594	162 706	134 640	38 956	173 595
Asia Pacific	26 026	8 375	34 401	28 069	6 657	34 726
Americas	52 736	81 458	134 194	52 256	73 666	125 922
Summa	222 823	115 427	338 250	220 318	119 278	339 596
Kundkategori						
Traffic Solutions	169 033	115 427	284 460	171 043	119 278	290 321
Rail Solutions	53 790	-	53 790	49 275	-	49 275
Summa	222 823	115 427	338 250	220 318	119 278	339 596
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	211 861	111 099	322 960	209 746	115 388	325 134
Över tid	10 962	4 328	15 290	10 572	3 891	14 463
	222 823	115 427	338 250	220 318	119 278	339 596

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

Belopp i TSEK	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklings-utgifter	Kund-relationer	Varumärken	Totalt koncernen
Per 1 januari 2026						
Ingående anskaffningsvärde	129 070	6 202	86 909	97 790	8 557	328 528
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-69 313	-63 161	-708	-133 182
Redovisat värde	129 070	6 202	17 593	34 629	7 849	195 343
1 januari-30 september 2026						
Ingående redovisat värde	129 070	6 202	17 593	34 629	7 849	195 343
Periodens avskrivningar	-	-	-3 674	-7 783	-235	-11 692
Periodens omräkningsdifferens	8 212	524	839	1 631	648	11 854
Redovisat värde	137 282	6 726	14 758	28 477	8 262	195 505
Per 30 september 2026						
Anskaffningsvärde	137 282	6 726	87 135	104 901	9 280	345 324
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-72 377	-76 424	-1 018	-149 819
Redovisat värde	137 282	6 726	14 758	28 477	8 262	195 505

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges	2026 juli-sept	2026 april-juni	2026 jan-mars	2025 okt-dec	2025 juli-sept	2025 april-juni	2025 jan-mars	R12M okt-sept	Helår 2025
Nettoomsättning	111 134	116 435	110 681	143 696	112 381	127 172	100 044	481 946	483 292
Nettoomsättningstillväxt, %	-1,1	-8,4	10,6	7,5	32,5	23,6	1,1	1,8	14,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	0,6	-5,8	19,1	-0,7	0,1	-0,8	-20,5	-0,8	-3,4
Bruttoresultat	79 863	81 628	75 944	104 340	78 257	86 283	68 386	341 775	337 265
Bruttomarginal, %	71,9	70,1	68,6	72,6	69,6	67,8	68,4	70,9	69,8
Justerad bruttomarginal, %	71,9	70,1	68,6	72,6	69,6	67,8	68,4	70,9	69,8
Justerad EBITDA	19 542	18 985	15 901	40 776	18 605	21 800	-2 131	95 204	79 050
Justerad EBITDA-marginal, %	17,6	16,3	14,4	28,4	16,6	17,1	-2,1	19,8	16,4
EBITDA	19 542	18 985	15 901	40 776	18 146	18 100	-2 131	95 204	74 890
EBITDA-marginal, %	17,6	16,3	14,4	28,4	16,1	14,2	-2,1	19,8	15,5
Justerad EBITA	16 769	16 081	13 485	37 301	15 792	18 703	-5 354	83 914	66 719
Justerad EBITA-marginal, %	15,1	13,8	12,2	26,0	14,1	14,7	-5,4	17,4	13,8
EBITA	16 769	16 081	13 485	37 301	15 332	15 004	-5 354	83 914	62 560
EBITA-marginal, %	15,1	13,8	12,2	26,0	13,6	11,8	-5,4	17,4	12,9
Rörelseresultat	14 469	12 329	8 552	22 378	9 926	9 565	-11 166	57 728	30 702
Rörelsemarginal, %	13,0	10,6	7,7	15,6	8,8	7,5	-11,2	12,0	6,4
Resultat före skatt	11 851	10 034	5 561	20 134	9 349	7 818	-7 377	47 580	29 924
Periodens resultat	10 330	8 354	4 345	15 435	7 685	6 993	-7 567	38 465	22 546
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,71	0,57	0,30	1,05	0,52	0,48	-0,52	2,63	1,54
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,71	0,57	0,30	1,05	0,52	0,48	-0,52	2,63	1,54
Finansiell ställning									
Eget kapital	310 471	291 439	276 366	263 744	255 956	251 609	251 421	310 471	263 744
Genomsnittligt eget kapital	300 955	283 902	270 055	259 850	253 782	251 515	268 836	283 213	274 997
Soliditet, %	62,6	62,6	56,9	55,3	53,9	51,1	51,2	62,6	55,3
Nettoskuld	-7 774	23 324	35 570	71 019	72 521	100 361	95 876	-7 774	71 019
Räntabilitet på eget kapital, %	3,4	2,9	1,6	5,9	3,0	2,8	-2,8	13,6	8,2
Aktiedata									
Omsättning per aktie, kronor	7,59	7,95	7,56	9,81	7,67	8,68	6,83	32,90	32,99
Eget kapital per aktie, kronor	21,20	19,90	18,87	18,01	17,47	17,18	17,16	21,20	18,01
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	28,40	41,90	25,00	17,60	15,90	13,50	13,90	28,40	17,60
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Personalinformation									
Omsättning per anställd	761	803	745	952	735	795	603	3 265	3 040
Genomsnittligt antal anställda	146	145	149	151	153	160	166	148	159
Antal anställda vid periodens utgång	148	144	146	151	150	156	164	148	151

¹ Antalet 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.

		2026 jan-sept	2025 jan-sept	R12M okt-sept	2025 jan-dec
A	Nettoomsättning	338 250	339 596	481 946	483 292
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-360	1 333	-1 505	188
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-100 454	-108 003	-138 666	-146 215
B	Bruttoresultat	237 436	232 926	341 775	337 265
	Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
B.1	Justerat bruttoresultat	237 436	232 926	341 775	337 265
C	Rörelseresultat (EBIT)	35 351	8 325	57 728	30 702
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-10 984	-16 656	-26 186	-31 858
D	EBITA	46 335	24 981	83 914	62 560
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-708	-922	-992	-1 206
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7 386	-8 213	-10 299	-11 126
E	EBITDA	54 429	34 116	95 204	74 890
	Jämförelsestörande poster	-	4 159	-	4 159
	Total jämförelsestörande poster	-	4 159	-	4 159
F	Justerad EBITDA	54 429	38 275	95 204	79 050
D.1	Justerad EBITA	46 335	29 139	83 914	66 719
(B/A)	Bruttomarginal, %	70,2	68,6	70,9	69,8
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	70,2	68,6	70,9	69,8
(C/A)	EBIT-marginal, %	10,5	2,5	12,0	6,4
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	13,7	8,6	17,4	13,8
(D/A)	EBITA-marginal, %	13,7	7,4	17,4	12,9
(E/A)	EBITDA-marginal, %	16,1	10,0	19,8	15,5
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	16,1	11,3	19,8	16,4

Räntabilitet på eget kapital, %

		2026 jan-sept	2025 jan-sept	R12M okt-sept	2025 jan-dec
(A)	Periodens resultat	23 030	7 111	38 465	22 546
(B)	Periodens ingående egna kapital	263 744	286 251	255 956	286 251
(C)	Periodens utgående egna kapital	310 471	255 956	310 471	263 744
D	Genomsnittligt eget kapital	287 107	271 103	283 213	274 997
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	8,0	2,6	13,6	8,2

Soliditet, %

		2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-12-31
(A)	Eget kapital	310 471	255 956	310 471	263 744
(B)	Balansomslutning	496 005	474 641	496 005	477 025
(A/B)	Soliditet, %	62,6	53,9	62,6	55,3

Nettoskuld

		2026-09-30	2025-09-30	2026-09-30	2025-12-31
	Skulder till kreditinstitut	45 335	83 834	45 335	74 201
	Leasingskulder	17 271	12 896	17 271	22 331
	Övriga finansiella skulder	-	17 549	-	15 642
	Kassa	-70 380	-41 758	-70 380	-41 155
(A)	Nettoskuld (-) fordran	-7 774	72 521	-7 774	71 019
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	-0,1	0,9