

## Stark utveckling för senaste förvärvet och ett bra kassaflöde

### Januari-mars 2024

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 4,9 % till 99,0 MSEK (94,4). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -14,5 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 16,0 % till 9,1 MSEK (7,9), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,2 % (8,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,8 MSEK (0,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -1,8 % (0,0).
- Kvartalets resultat uppgick till -3,1 MSEK (0,3).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,21 (0,02) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,9 MSEK (15,6).

Belopp i TSEK	2024 jan-mars	2023 jan-mars	R12M april-mars	2023 Helår
Nettoomsättning	99 000	94 390	409 320	404 711
Nettoomsättningstillväxt, %	4,9	18,7	9,6	12,9
Bruttomarginal, %	66,2	70,4	67,5	68,5
Justerad bruttomarginal, %	69,0	70,4	69,8	70,1
Justerad EBITDA	9 144	7 879	58 438	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	9,2	8,3	14,3	14,1
EBITDA	6 381	7 879	46 798	48 296
EBITDA-marginal, %	6,4	8,3	11,4	11,9
Soliditet, %	60,6	61,5	60,6	60,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	25,9	15,6	38,7	28,5
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	0,6	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	118	117	118	115

Se sidorna 19 – 20 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

### Om TagMaster

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

## VD-kommentar

**Det nya årets första kvartal bjöd på en blandad utveckling för TagMastergruppen. Vår nyförvärvade amerikanska radarverksamhet (RTMS) hade en mycket stark utveckling med en tillväxt på 125 procent jämfört med samma kvartal förra året. Samtidigt mötte vårt franska dotterbolag Citilog en något trögare start på året. Övrig verksamhet taktade på enligt plan. På koncernnivå ökade nettoomsättningen i absoluta tal med knappt 5 procent till 99 miljoner kronor, motsvarande en valutajusterad organisk tillväxt på minus 14,5 procent. Tack vare bra kostnadskontroll ökade justerad EBITDA till 9,1 miljoner kronor motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 9,2 procent.**

Utvecklingen under det första kvartalet visade fortsatt att vår strategiska satsning på en kombination av organisk och förvärvad tillväxt fungerar väl. Vårt senaste förvärv av radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS), som genomfördes under tredje kvartalet förra året, har utvecklats mycket bra. Genom förvärvet har vi stärkt vårt erbjudande och kan nu leverera både sensorlösningar för markinstallation och en serie högpresterande radarbaserade sensorlösningar för installation ovan jord. Redan under det avslutande kvartalet 2023 gav det bra effekter, vilket bekräftades under det första kvartalet i år då RTMS försäljning mer än fördubblades jämfört med första kvartalet förra året.

Som jag nämner i inledningen har större delen av verksamheten i gruppen taktat på enligt förväntan med en total försäljning på nästa 100 miljoner kronor, vilket är bra med tanke på att det första kvartalet normalt är svagare än övriga året då det görs färre installationer av våra lösningar under vintern. På minussidan kan vi dock redovisa att vårt franska dotterbolag Citilog har haft en trögare inledning på året, vilket medförde en negativ valutajusterad organisk tillväxt för kvartalet på koncernnivå och sämre EBITDA-marginal. Vi ska dock ha i åtanke att tillfälliga svängningar i affärerna är normalt då projekten, såsom tunnlar och broar där våra lösningar ingår, är investeringstunga. Vi har fortsatt arbetat med ökad kostnadskontroll och koncernen har därför en blygsam kostnadsökning i kvartalet jämför med samma period förra året trots en högre 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. Det handlar om att lösa trafikproblem såsom trängsel i tätbefolkade områden världen över, minska och förhindra olyckor samt reducera utsläpp från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar kommer att öka.

Vårt senaste förvärv i USA, som jag beskriver ovan, gör oss dessutom bättre positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar där vi ser stor potential i att fortsätta utveckla både nya produkter och vår försäljning på både den amerikanska marknaden och genom vårt globala partnersätverk.

Under kvartalet fortsatte vi att investera i försäljningsorganisationen och ytterligare integration av våra verksamheter. Genom att bygga "ONE TagMaster" förenklar och snabbar vi på processer med syftet att bättre kunna skala upp vårt kommersiella erbjudande inom de olika säljheterna. Rent konkret handlar det om att flytta fram vår kommersiella position inom försäljning och marknadsföring, utveckla vårt gemensamma säljarbete och spendera mer tid med presumtiva och befintliga kunder både digitalt och fysiskt.

Koncernens omsättning under det första kvartalet uppgick till 99 miljoner kronor, vilket är en ökning med 4,9 procent jämfört med samma period 2023. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till 13,7 miljoner kronor motsvarande en minskning med 14,5 procent. Traffic Solutionsaffären uppgick till 82,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 6,5 procent jämfört med motsvarande kvartal 2023. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 83 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 17 procent. Den positiva utvecklingen för Traffic Solutionsaffären understryker vårt strategiska fokus att organiskt och via förvärv investera ytterligare i denna del.

Den justerade bruttomarginalen på koncernnivå uppgick till 69,0 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 9,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,2 procent. Den något försämrade bruttomarginalen är en effekt av att vår nyligen förvärvade radarverksamhet (RTMS) har lägre bruttomarginal, men då kostnaderna är lägre blir EBITDA-effekten positiv. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,9 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 60,6 procent vid periodens utgång.

Sekventiellt har lagret minskat med cirka 12 procent, men jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det ökat med 23 procent. Cirka 42 procent av ökningen är en effekt av förvärvet av RTMS.

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

Jonas Svensson  
Verkställande direktör

## Kort om TagMaster

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

## Vision

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

## Mission

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

## Affärsmodell

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

## Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt: 20% total tillväxt (organisk och förvärvad)

Justerad EBITDA: >12%

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

## Strategiska prioriteringar

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

## Finansiell kalender

<b>2 maj 2024:</b>	Årsstämma Kista
<b>12 juli 2024:</b>	Delårsrapport för andra kvartalet 2024
<b>23 oktober 2024:</b>	Delårsrapport för tredje kvartalet 2024
<b>5 februari 2025:</b>	Bokslutskommuniké 2024

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com).

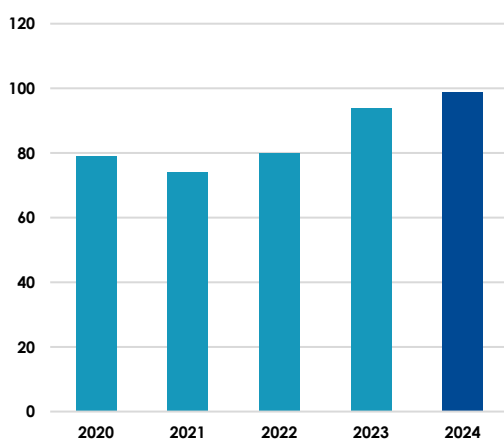
För ytterligare information vänligen kontakta:  
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, [jonas.svensson@tagmaster.com](mailto:jonas.svensson@tagmaster.com)

*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 25 april, 2024 kl. 08.00 CET.*

## Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2024			2023		
	jan-mars	jan-mars	%	R12M april-mars	2023 Helår	%
Nettoomsättning	99 000	94 390	4,9	409 320	404 711	1,1
Övriga intäkter	286	607	-52,8	2 355	2 676	-12,0
Bruttoresultat	65 517	66 409	-1,3	276 228	277 120	-0,3
Bruttomarginal, %	66,2	70,4	-	67,5	68,5	-
Justerat bruttoresultat	68 281	66 409	2,8	285 624	283 753	0,7
Justerad bruttomarginal, %	69,0	70,4	-	69,8	70,1	-
Rörelsekostnader <sup>1</sup>	-59 422	-59 136	0,5	-231 785	-231 499	0,1
Justerad EBITDA	9 144	7 879	16,1	58 440	57 174	2,2
Justerad EBITDA-marginal, %	9,2	8,3	-	14,3	14,1	-
Jämförelsestörande poster, total	-2 763	-	-	-11 641	-8 878	31,1
EBITDA	6 381	7 879	19,0	46 798	48 296	-3,1
EBITDA-marginal, %	6,4	8,3	-	11,4	11,9	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv <sup>2</sup>	-582	-591	-1,5	-2 645	-2 654	-0,3
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 005	-2 398	-16,4	-9 307	-9 700	-4,0
Justerad EBITA	6 557	4 890	34,1	46 487	44 820	3,7
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	5,2	-	11,4	8,9	-
EBITA	3 794	4 890	-22,4	34 846	35 942	-3,0
EBITA-marginal, %	3,8	5,2	-	8,5	8,9	-

Nettoomsättning januari-mars 2020-2024 Mkr



## Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2024		2023	
	jan-mars	%	jan-mars	%
<b>Nettoomsättning motsvarande period föregående år</b>	<b>94 390</b>		<b>79 513</b>	
Organisk förändring	-13 670	-14,5	10 225	12,9
Förändring genom förvärv	17 598	18,6	-	-
Valutakursförändring	682	0,7	4 652	5,9
<b>Förändring totalt</b>	<b>4 610</b>	<b>4,9</b>	<b>14 877</b>	<b>18,7</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>99 000</b>		<b>94 390</b>	

Se sidorna 19 – 20 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

<sup>1</sup> Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

<sup>2</sup> 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 ledande leverantör av mobilitetslösningar för spårbunden trafik i storstadsområden.**

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

### Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för första kvartalet till 53,0 miljoner kronor, vilket är en minskning med 15,7 procent och 16,7 procent valutajusterat, jämfört med första kvartalet 2023.

Bruttomarginalen uppgick till 70,7 procent, vilket är en förbättring med 1,5 procentenheter jämfört med första kvartalet 2023. Under kvartalet har bolagets komponentköp via spotmarknaden varit försumbart och ledtiderna på merparten av elektronikkomponenterna har normaliserats. Kostnaderna är på en något lägre nivå jämfört med första kvartalet 2023 trots att kostnadsnivån påverkas av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt Euro och GBP. Drygt 80 procent av Segment Europas löner betalas i utländsk valuta.

Justerad EBITDA uppgick för första kvartalet till 3,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 5,7 procent.

Traffic Solutions stod i första kvartalet för 69 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 31 procent.

Det franska dotterbolaget Citilog, som förvärvades 2021, har haft en trögare inledning på året, vilket medförde en negativ valutajusterad organisk tillväxt för kvartalet på koncernnivå och sämre EBITDA-marginal. Vi ska dock ha i åtanke att Citilog hade ett mycket starkt första kvartal 2023 att jämföra med och att det ligger i verksamhetens natur att affärerna kommer in med viss oregelbundenhet då projekten, såsom tunnlar och broar där våra lösningar ingår, är investeringstunga. Den gemensamma säljkåren för Citilog och amerikanska koncernkollegan Sensys Networks har utökats och täcker nu de flesta av de viktiga geografierna utanför USA.

Citilog har under kvartalet bland annat fått order om att leverera sin AI- och Deep Learningstyrda videobaserade lösning för automatisk incidentdetektering till projekt i Kina, HongKong, Tyskland och i Frankrike.

Under kvartalet har Segment Europa dessutom erhållit större ordrar på RFID-system till tunnelbaneprojekt i Kina och till spårvagnssystem i Sydkorea. ANPR-system för buslane enforcement i England och RFID-accesssystem till hamnprojekt i Indien samt ett ANPR-accesssystem för ett taxi-managementsystem på Colorado Springs flygplats.

Med all europeisk produktion samlad till en enhet i Sverige får de olika europeiska landsbolagen ett säljriktat fokus och när komponentpriserna stabiliseras finns bra möjligheter att sänka produktkostnaderna samtidigt som transporter och dess negativa påverkan på miljön minskar.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingsidan och i marknadsföring. Under kvartalet fortsatte leveranser av bland annat CityRadar, som räknar cykel- och gångtrafikanter, till Paris som en del av förberedelserna för Olympiska Spelen 2024. TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar för denna typ av stadstrafik och att det öppnar för nya affärsmöjligheter för bolagets nya Counting & Classifyingprodukter i både Storbritannien, Frankrike och resten av Europa.

Belopp i TSEK	2024 jan-mars	2023 jan-mars	Förändring (%)
Nettoomsättning	53 036	62 882	-15,7
Bruttoresultat	37 481	43 539	-13,9
Bruttomarginal, %	70,7	69,2	-
Justerad EBITDA	3 011	8 420	-64,2
Justerad EBITDA-marginal, %	5,7	13,4	-
Antal anställda vid periodens utgång	79	80	-1,3

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 första kvartalet till 46,0 miljoner kronor, vilket är en ökning med 45,9 procent och -9,7 procent justerat för valuta och förvärv jämfört med första kvartalet 2023.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 67,0 procent, vilket är en minskning med 5,6 procentenheter jämfört med första kvartalet 2023. Den försämrade bruttomarginalen är en effekt av att den nyligen förvärvade radarverksamheten (RTMS) har en lägre bruttomarginal än övriga delar av Segment USA. För jämförbara enheter uppgick bruttomarginalen till 73,1 procent, vilket är en liten förbättring jämfört med första kvartalet 2023.

Justerad EBITDA uppgick för första kvartalet till 4,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,7 procent.

I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

Den, under tredje kvartalet 2023, förvärvade radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) har under första kvartalet fortsatt utvecklats väl med en tillväxt på cirka 125 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.

Radarprodukterna har även i mindre volymer sålts utanför USA, bland annat av TagMaster i Frankrike och avsikten är att utnyttja TagMastergruppens partnersnätverk för att på medellång sikt väsentligt öka volymerna även utanför USA. Vår ursprungliga USA-affär hade under kvartalet en omsättning och ett resultat på liknande nivåer som första kvartalet 2023. Första kvartalet i USA är historiskt sett ett svagare kvartal beroende på att en stor del av installationer inte kan göras då stora delar av landet har vinterväder.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i England, samt flera system i USA såsom i Colorado och Michigan. Utöver detta har de nya radarprodukterna sålts till projekt i England och i USA till projekt i Texas och Tennessee samt till mindre projekt i Malaysia.

Med den nya trådlösa sensorn FlexMag Mini kan vägoperatörer få exakt detektering för alla tillämpningar med minimala körfältsavstängningar samtidigt som trådlösa magnetiska sensorer är överlägsna både vad gäller noggrannhet vid detektering, snabb installation och minimalt behov av underhåll. FlexMag Mini är den minsta sensorn hittills gjord för att klara extrema förhållanden och tar endast två till fem minuter att installera.

Belopp i TSEK	2024	2023	Förändr.%
	jan-mars	jan-mars	
Nettoomsättning	45 964	31 508	45,9
Bruttoresultat	28 036	22 870	22,6
Bruttomarginal, %	61,0	72,6	-
Justerad bruttomarginal, %	67,0	72,6	-
Justerad EBITDA	3 987	-2 530	-
Justerad EBITDA-marginal, %	8,7	-8,0	-
Antal anställda vid periodens utgång	39	37	5,4

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

## Koncernens nettoomsättning och resultat

### Januari-mars 2024

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 99,0 (94,3) MSEK, vilket var en ökning med 4,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om 0,6 MSEK och förändring genom förvärv om 17,6 MSEK – uppgick till -13,7 MSEK. Den organiska omsättningsminskningen var främst hänförlig koncernens europeiska segment vars omsättning minskade med 9,8 MSEK. Det amerikanska segmentets omsättningsökning förklaras av tillkommande intäkter om 17,6 MSEK hänförliga rörelseförvärvet (RTMS) som genomfördes under tredje kvartalet 2023.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,8 (0,0) MSEK, vilket var en minskning med 1,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning förklaras av lägre bruttomarginal.

Den lägre bruttomarginalen, 66,2 procent jämfört med 70,4 procent, förklaras främst av skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde i den förvärvsanalys som upprättades vid förvärvet av RTMS. Justerat för denna effekt uppgick kvartalets bruttomarginal till 69,0 procent. Den underliggande minskningen förklaras av förändringar i produkt- och kundmixen.

#### Jämförelsestörande poster

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

#### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 9,1 (7,9) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 9,2 procent (8,3). Den ökade EBITDA-marginalen var en effekt av högre omsättning till oförändrade kostnadsnivåer.

#### Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -2,0 (-0,6) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,5 (-0,7) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om -2,5 (0,2) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om 2,1 (0,2) MSEK. Kvartalets ökade räntekostnader var hänförliga det lån som upptogs som en del av finansieringen av förvärvet av RTMS.

#### Skatt

Koncernens skatt uppgick till 0,7 (0,9) MSEK och avsåg beräknad skatt på moderbolagets resultat, förändringar i temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

#### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -3,1 (0,3) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,21 (0,02) SEK.

#### Händelser efter rapportperiodens utgång

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

## Koncernens balansräkning och kassaflöde

### Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 31 mars 2024 till 75,5 (53,5) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 29,6 (28,4) MSEK. Per den 31 mars 2024 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 12,2 (12,2) MSEK medan checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45,9 (25,1) MSEK.

### Kassaflöde januari-mars 2024

Kvartalets kassaflöde uppgick till 19,3 (9,7) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 25,9 (15,6) MSEK från den löpande verksamheten.
- 0,0 (-0,3) MSEK till investeringsverksamheten. 0,2 MSEK erhöles i samband med slutavräkningen av RTMS förvärvet.
- -6,7 (-5,6) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -4,6 (-4,6) MSEK och amortering av leasingkulder om -2,0 (-2,0) MSEK.

### Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 (0,3) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes.

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 31 mars 2024 till 120,4 (114,6) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 60,6 (63,3) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 17,5 (19,8) MSEK, kundrelationer om 33,4 (34,3) MSEK samt varumärke om 9,7 (9,2) MSEK. Ökningen om 3,2 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2023 avsåg avskrivningar om -6,2 MSEK och omräkningsdifferens om 9,6 MSEK. Den under kvartalet erhållna nedsättningen av köpeskillingen hänförlig inkårsförvärvet 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 17,2 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingkulder uppgick till 17,2 (9,1) MSEK. Under kvartalet har de franska dotterbolagens hyresavtal avseende lokaler i Bagneux förlängts vilket har medfört att leasingkulden har omvärderats med 9,6 MSEK.

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

### Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 31 mars 2024 till 3,9 (3,5) MSEK och bestod till största delen av det franska dotterbolaget Citilogs skattefordringar (baserade på nealagda utvecklingsutgifter) som förväntas utbetalas senare än tolv månader efter rapportperiodens utgång.

### Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick till 48,6 (45,0) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

### Varulager

Varulagret uppgick per den 31 mars 2024 till 69,0 (78,9) MSEK. Lagervärde hänförligt RTMS uppgick till 5,5 (13,1) MSEK. Balanspostens minskning med justering för RTMS uppgick till 2,3 MSEK.

### Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 31 mars 2024 till 63,6 (72,7) MSEK, varav 8,6 (12,7) MSEK hänförligt RTMS. Exklusive RTMS minskade balansposten med 5,0 MSEK.

### Skulder till kreditinstitut

Per den 31 mars 2024 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 64,2 (66,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 52,0 (54,0) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 12,2 (12,2) MSEK. Under kvartalet amorterades förvärvslånet med 4,6 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 4,6 MSEK. Periodens övriga förändring avsåg valutaomräkning om 2,5 MSEK och förändring av checkräkningskredit.



## Eget kapital

Den utgående balansen per den 31 mars 2024 för eget kapital var 271,1 (259,3) MSEK, vilket motsvarade 18,51 (17,70) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 mars 2024.

## Finansiell ställning

Per den 31 mars 2024 uppgick soliditeten till 60,6 (60,5) procent. Eget kapital uppgick till 271,1 (259,3) MSEK och totala tillgångar till 447,2 (428,6) MSEK.

## Rörelseförvärv

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

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

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

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

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

### Nettokassaflöde vid förvärv av RTMS-divisionen

Överförd ersättning	51 464
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>51 464</b>

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

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

Under 2024 har RTMS bidragit med 17,6 MSEK i nettoomsättning och 4,8 MSEK i rörelseresultat.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 29,9 (31,8) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 4,7 (8,6) MSEK. Per den 31 mars 2024 uppgick tillgänglig likviditet till 31,6 (33,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 29,6 (28,4) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

## Övrig information

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 118 (117).

### 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 lösningserbudandet samt marknadsnärvaron. TagMasters datalösningar och sensorprodukter utvecklas med syfte att förhindra trängsel i trafiken, minska transporters utsläpp av föroreningar samt att öka säkerheten genom att effektivisera existerande och framtida trafikflöden. Målsättningen är att vara en attraktiv leverantör av databaserad realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Städer.

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

### Granskning av revisorer

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

### Försäkran

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

## Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2024 jan-mars	2023 jan-mars	2023 jan-dec
Nettoomsättning	99 000	94 390	404 711
Övriga intäkter	286	607	2 676
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	395	336	184
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-33 877	-28 317	-127 774
Övriga externa kostnader	-14 242	-14 847	-59 462
Personalkostnader	-44 886	-44 107	-170 764
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 188	-7 840	-32 992
Övriga rörelsekostnader	-294	-182	-1 273
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 806</b>	<b>39</b>	<b>15 304</b>
Finansnetto	-1 967	-587	-4 610
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 773</b>	<b>-548</b>	<b>10 694</b>
Skatt	672	897	2 981
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 101</b>	<b>349</b>	<b>13 675</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-3 101	349	13 675
<b>Resultat per aktie, kronor</b>			
Resultat per aktie före utspädning	-0,21	0,02	0,93
Resultat per aktie efter utspädning	-0,21	0,02	0,93

## Koncernens rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 101</b>	<b>349</b>	<b>13 675</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	14 959	28	-6 593
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-36
Skatt på ovanstående	-	-	9
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>11 858</b>	<b>377</b>	<b>7 056</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	11 858	377	7 056

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	180 978	169 063	177 803
Materiella anläggningstillgångar	2 478	2 896	2 610
Nyttjanderättstillgångar	17 230	7 132	8 653
Andra långfristiga fordringar	3 904	6 266	3 544
Uppskjutna skattefordringar	48 596	43 142	44 962
	<b>253 185</b>	<b>228 498</b>	<b>237 571</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	69 025	55 958	78 887
Kundfordringar	63 569	59 370	72 665
Övriga fordringar	15 537	21 169	14 394
Likvida medel	45 908	46 034	25 059
	<b>194 038</b>	<b>182 531</b>	<b>191 005</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>447 224</b>	<b>411 029</b>	<b>428 577</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	29 724	21 385	14 765
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-18 348	-28 547	-15 248
	<b>271 144</b>	<b>252 606</b>	<b>259 285</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	29 860	15 303	30 466
Uppskjutna skatteskulder	3 362	2 838	3 427
Avsättningar	18 405	10 267	17 608
Leasingskulder	9 572	921	3 813
Övriga långfristiga skulder	1 863	4 808	1 488
	<b>63 062</b>	<b>34 137</b>	<b>56 802</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	15 239	23 743	15 110
Skatteskulder	0	1 512	0
Skulder till kreditinstitut	34 295	29 283	35 726
Avsättningar	2 489	4 495	2 397
Leasingskulder	7 638	6 719	5 273
Övriga skulder	53 357	58 534	53 984
	<b>113 019</b>	<b>124 286</b>	<b>112 490</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>447 224</b>	<b>411 029</b>	<b>428 577</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>259 285</b>	<b>252 229</b>
Periodens resultat	-3 101	13 675
Övrigt totalresultat	14 959	-6 619
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>271 144</b>	<b>259 285</b>

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 jan-mars	2023 jan-mars	2023 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-1 806	39	15 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 188	7 708	33 261
Erlagd ränta	-1 597	-807	-4 275
Erhållen ränta	191	0	735
Betald skatt	-	-	-1 505
Erhållen skatt	-	-	1 377
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>4 976</b>	<b>6 940</b>	<b>44 897</b>
Förändring av varulager	12 709	-5 140	-8 195
Förändring av rörelsefordringar	10 511	13 213	5 672
Förändring av rörelseskulder	-2 314	577	-13 920
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25 882</b>	<b>15 590</b>	<b>28 454</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av verksamhet	249	-	-51 464
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-180	-269	-957
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-	918
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>69</b>	<b>-269</b>	<b>-51 503</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	36 473
Amortering av lån	-4 583	-4 613	-18 810
Förändring checkräkningskredit	-66	1 000	2 374
Amortering leaseskulder	-2 028	-1 989	-8 073
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 677</b>	<b>-5 602</b>	<b>11 964</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>19 274</b>	<b>9 719</b>	<b>-11 085</b>
Kursdifferens i likvida medel	1 576	92	-79
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>25 059</b>	<b>36 223</b>	<b>36 223</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>45 908</b>	<b>46 034</b>	<b>25 059</b>

## 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 mars 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	53 036	45 964	-	-	99 000
Transaktioner mellan segment	604	1 735	-	-2 339	0
	<b>53 641</b>	<b>47 699</b>	-	<b>-2 339</b>	<b>99 000</b>
Bruttoresultat	37 481	28 036	-	-	65 517
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	37 481	30 800	-	-	68 281
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 011</b>	<b>3 987</b>	<b>2 147</b>	-	<b>9 144</b>
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
<b>EBITDA</b>	<b>3 011</b>	<b>1 223</b>	<b>2 147</b>	-	<b>6 381</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 583	-5 605	-	-	-8 188
<b>Rörelseresultat</b>	<b>429</b>	<b>-4 382</b>	<b>2 147</b>	-	<b>-1 806</b>
<b>Övrig segmentsinformation</b>					
Bruttomarginal, %	70,7	61,0	-	-	66,2
Justerad bruttomarginal, %	70,7	67,0	-	-	69,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,7	8,7	-	-	9,2
EBITDA-marginal, %	5,7	2,7	-	-	6,4
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Antal anställda vid periodens utgång	79	39	-	-	118
1 januari 2023 – 31 mars 2023	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	62 882	31 508	-	-	94 390
Transaktioner mellan segment	490	1 126	-	-1 616	0
	<b>63 372</b>	<b>32 634</b>	-	<b>-1 616</b>	<b>94 390</b>
Bruttoresultat	43 539	22 870	-	-	66 409
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>8 420</b>	<b>-2 530</b>	<b>1 989</b>	-	<b>7 879</b>
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>8 420</b>	<b>-2 530</b>	<b>1 989</b>	-	<b>7 879</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 111	-4 729	-	-	-7 840
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 309</b>	<b>-7 259</b>	<b>1 989</b>	-	<b>39</b>
<b>Övrig segmentsinformation</b>					
Bruttomarginal, %	69,2	72,6	-	-	70,4
EBITDA-marginal, %	13,4	-8,0	-	-	8,3
Antal anställda vid periodens utgång	80	37	-	-	117

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 jan-mars	2023 jan-mars	2023 jan-dec
Nettoomsättning	29 861	31 753	115 325
Övriga rörelseintäkter	196	590	2 446
	<b>30 057</b>	<b>32 343</b>	<b>117 771</b>
Handelsvaror och förnödenheter	-11 884	-15 481	-49 172
Övriga externa kostnader	-5 841	-5 499	-28 163
Personalkostnader	-7 467	-7 352	-28 279
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-27	-26	-106
Övriga rörelsekostnader	0	0	-996
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 840</b>	<b>3 985</b>	<b>11 055</b>
Finansnetto	-1 205	-248	-2 632
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 635</b>	<b>3 737</b>	<b>8 423</b>
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 189
Skatt på årets resultat	-740	-770	-1 390
<b>Periodens resultat *)</b>	<b>2 895</b>	<b>2 967</b>	<b>4 844</b>

\*1 Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	38	115	57
Materiella anläggningstillgångar	40	29	7
Finansiella anläggningstillgångar	287 583	287 599	287 583
Varulager	21 581	16 378	25 296
Kundfordringar	12 973	12 146	12 259
Fordringar hos koncernföretag	38 665	18 759	35 607
Övriga fordringar	6 833	9 425	6 054
Kassa och bank	2 011	17 760	4 560
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>369 724</b>	<b>362 211</b>	<b>371 423</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	270 279	265 507	267 384
Avsättningar	1 534	1 611	1 534
Obeskattade reserver	7 053	4 864	7 053
Långfristiga skulder till kreditinstitut	29 860	15 303	30 466
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	34 295	29 283	35 726
Leverantörsskulder	7 459	13 149	7 475
Skatteskulder	-	1 274	-
Skulder till koncernföretag	7 036	19 412	9 091
Övriga skulder	12 208	11 808	12 694
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>369 724</b>	<b>362 211</b>	<b>371 423</b>

## Noter till den finansiella rapporten

### 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

### 2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

### 3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

### 4. Transaktioner med närstående

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

### 5. Verkligt värde finansiella instrument

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



## 6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2024 – 31 mars 2024			1 januari 2023 – 31 mars 2023		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
<b>Geografisk region</b>						
Sverige	674	-	674	657	-	657
EMEA	28 515	12 159	40 674	39 983	14 113	54 096
Asia Pacific	13 924	1 912	15 835	10 603	2 211	12 814
Americas	9 923	31 893	41 816	11 639	15 184	26 823
<b>Summa</b>	<b>53 036</b>	<b>45 964</b>	<b>99 000</b>	<b>62 882</b>	<b>31 508</b>	<b>94 390</b>
<b>Kundkategori</b>						
Traffic Solutions	36 500	45 964	82 464	45 942	31 508	77 450
Rail Solutions	16 536	-	16 536	16 940	-	16 940
<b>Summa</b>	<b>53 036</b>	<b>45 964</b>	<b>99 000</b>	<b>62 882</b>	<b>31 508</b>	<b>94 390</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>						
Vid en viss tidpunkt	49 730	44 582	94 312	59 449	30 006	89 455
Över tid	3 307	1 382	4 689	3 433	1 502	4 935
	<b>53 036</b>	<b>45 964</b>	<b>99 000</b>	<b>62 882</b>	<b>31 508</b>	<b>94 390</b>

## 7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
<b>Per 1 januari 2024</b>						
Ingående anskaffningsvärde	97 690	16 862	74 707	76 130	9 339	274 728
Accumulerade avskrivningar	-	-	-54 942	-41 866	-117	-96 925
<b>Redovisat värde</b>	<b>97 690</b>	<b>16 862</b>	<b>19 765</b>	<b>34 264</b>	<b>9 222</b>	<b>177 803</b>
<b>1 januari-31 mars 2024</b>						
Ingående redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
Rörelseförvärv	-	-249	-	-	-	-249
Periodens avskrivningar	-	-	-3 234	-2 865	-83	-6 182
Periodens omräkningsdifferens	5 275	807	947	2 002	575	9 606
<b>Redovisat värde</b>	<b>102 965</b>	<b>17 420</b>	<b>17 478</b>	<b>33 400</b>	<b>9 714</b>	<b>180 978</b>
<b>Per 31 mars 2024</b>						
Anskaffningsvärde	102 965	17 420	78 581	80 745	9 914	289 626
Accumulerade avskrivningar	-	-	-61 101	-47 345	-200	-108 646
<b>Redovisat värde</b>	<b>102 965</b>	<b>17 420</b>	<b>17 478</b>	<b>33 400</b>	<b>9 714</b>	<b>180 978</b>

## Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

Resultat	2024 jan-mars	2023 okt-dec	2023 juli-sept	2023 april-juni	2023 jan-mars	R12M april-mars	Helår 2023
Nettoomsättning	99 000	125 260	86 896	98 165	94 390	409 320	404 711
Nettoomsättningsstillväxt, %	4,9	19,7	0,4	11,6	18,7	9,6	12,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	-14,5	2,5	-4,1	6,2	12,9	3,0	3,4
Bruttoresultat	65 517	76 914	63 547	70 250	66 409	276 228	277 120
Bruttomarginal, %	66,2	61,4	73,1	71,6	70,4	67,5	68,5
Justerad bruttomarginal, %	69,0	66,7	73,1	71,6	70,4	69,8	70,1
Justerad EBITDA	9 144	22 662	10 979	15 653	7 879	58 438	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	9,2	18,1	12,6	15,9	8,3	14,3	14,1
EBITDA	6 381	16 029	8 734	15 653	7 879	46 798	48 296
EBITDA-marginal, %	6,4	12,8	10,1	15,9	8,3	11,4	11,9
Justerad EBITA	6 557	19 692	7 793	12 644	4 890	46 488	44 819
Justerad EBITA-marginal, %	6,6	15,7	9,0	12,9	5,2	11,4	11,1
EBITA	3 794	13 059	5 548	12 644	4 890	34 846	35 942
EBITA-marginal, %	3,8	10,4	6,4	12,9	5,2	8,5	8,9
Rörelseresultat	-1 806	7 305	218	7 742	39	13 459	15 304
Rörelsemarginal, %	-1,8	5,8	0,3	7,9	0,0	3,3	3,8
Resultat före skatt	-3 773	5 899	-641	5 984	-548	7 469	10 694
Periodens resultat	-3 101	6 845	219	6 262	349	10 225	13 675
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	-0,21	0,47	0,01	0,43	0,02	0,70	0,93
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	-0,21	0,47	0,01	0,43	0,02	0,70	0,93

### Finansiell ställning

Eget kapital	271 144	259 285	269 826	272 861	252 606	271 144	259 285
Genomsnittligt eget kapital	265 214	264 555	271 343	262 733	252 418	261 875	255 757
Soliditet, %	60,6	60,5	59,9	63,9	61,5	60,6	60,5
Nettoskuld	35 457	50 220	50 631	235	6 192	35 457	50 220
Räntabilitet på eget kapital, %	-1,2	2,6	0,1	2,4	0,1	3,9	5,3

### Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	6,76	8,55	5,93	6,70	6,44	27,94	27,63
Eget kapital per aktie, kronor	18,51	17,70	18,42	18,63	17,25	18,51	17,70
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	23,30	23,30	18,10	13,95	14,25	23,30	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 <sup>1</sup>	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

### Personalinformation

Omsättning per anställd	850	1 071	749	854	793	3 498	3 401
Genomsnittligt antal anställda	117	117	116	115	119	117	119
Antal anställda vid periodens utgång	118	115	118	113	117	118	115

<sup>1</sup>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 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	R12M	2023
		jan-mars	jan-mars	april-mars	jan-dec
<b>A</b>	Nettoomsättning	99 000	94 390	409 320	404 711
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	395	336	242	184
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-33 877	-28 317	-133 335	-127 774
<b>B</b>	<b>Bruttoresultat</b>	65 517	66 409	276 228	277 120
	Jämförelsestörande poster	2 763	-	9 396	6 633
<b>B.1</b>	<b>Justerat bruttoresultat</b>	68 281	66 409	285 624	283 753
<b>C</b>	Rörelseresultat (EBIT)	-1 806	39	13 459	15 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-5 600	-4 851	-21 387	-20 638
<b>D</b>	<b>EBITA</b>	3 794	4 890	34 846	35 942
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-582	-591	-2 645	-2 654
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2 005	-2 398	-9 307	-9 700
<b>E</b>	<b>EBITDA</b>	6 381	7 879	46 798	48 296
	Jämförelsestörande poster	-	-	2 245	2 245
	Total jämförelsestörande poster	2 763	-	11 641	8 878
<b>F</b>	<b>Justerad EBITDA</b>	9 144	7 879	58 440	57 174
<b>D.1</b>	<b>Justerad EBITA</b>	6 557	4 890	46 487	44 820
<b>(D.1/A)</b>	<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	6,6	5,2	11,4	11,1
<b>(B/A)</b>	<b>Bruttomarginal, %</b>	66,2	70,4	67,5	68,5
<b>(B.1/A)</b>	<b>Justerad bruttomarginal, %</b>	69,0	70,4	69,8	70,1
<b>(C/A)</b>	<b>EBIT-marginal, %</b>	-1,8	0,0	3,3	3,8
<b>(D/A)</b>	<b>EBITA-marginal, %</b>	3,8	5,2	8,5	8,9
<b>(E/A)</b>	<b>EBITDA-marginal, %</b>	6,4	8,3	11,4	11,9
<b>(F/A)</b>	<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	9,2	8,3	14,3	14,1

### Räntabilitet på eget kapital, %

		2024	2023	R12M	2023
		jan-mars	jan-mars	april-mars	jan-dec
<b>(A)</b>	Periodens resultat	-3 101	349	10 225	13 675
<b>(B)</b>	Periodens ingående egna kapital	259 285	252 229	252 606	252 229
<b>(C)</b>	Periodens utgående egna kapital	271 144	252 606	271 144	259 285
<b>D</b>	<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	265 214	252 418	261 875	255 757
<b>(A)/(D)</b>	<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	-1,2	0,1	3,9	5,3

### Soliditet, %

		2024-03-31	2023-03-31	2024-03-31	2023-12-31
<b>(A)</b>	Eget kapital	271 144	252 606	271 144	259 285
<b>(B)</b>	Balansomslutning	447 224	411 029	447 224	428 577
<b>(A/B)</b>	<b>Soliditet, %</b>	60,6	61,5	60,6	60,5

### Nettoskuld

		2024-03-31	2023-03-31	2024-03-31	2023-12-31
	Skulder till kreditinstitut	64 155	44 586	64 155	66 192
	Leasingskulder	17 210	7 640	17 210	9 087
	Kassa	-45 908	-46 034	-45 908	-25 059
<b>(A)</b>	<b>Nettoskuld (-) fordran</b>	35 457	6 192	35 457	50 220
<b>(A)/(F)</b>	<b>Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)</b>	-	-	0,6	0,9