

Ökad omsättning med förbättrad lönsamhet trots utmanande omvärld

April-juni 2025

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 23,6 % till 127,2 MSEK (102,9). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -0,8 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 87,7 % till 21,8 MSEK (11,6), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 17,1 % (11,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,6 MSEK (2,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,5 % (2,4).
- Kvartalets resultat uppgick till 7,0 MSEK (1,2).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,48 (0,08) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,7 MSEK (15,4).

Januari-juni 2025

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 12,5 % till 227,2 MSEK (201,9). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -9,4 %.
- Justerad EBITDA minskade under första halvåret med 5,3 % till 19,7 MSEK (20,8), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,7 % (10,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,6 MSEK (0,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -0,7 % (0,3).
- Periodens resultat uppgick till -0,6 MSEK (-1,9).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,04 SEK (-0,13).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,5 MSEK (41,2).

Belopp i TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	R12M juli-juni	2024 Helår
Nettoomsättning	127 172	102 907	227 216	201 907	445 754	420 445
Nettoomsättningsstillväxt, %	23,6	4,8	12,5	4,9	7,7	3,9
Bruttomarginal, %	67,8	69,3	68,1	67,8	68,4	68,3
Justerad bruttomarginal, %	67,8	69,3	68,1	69,1	68,4	68,9
Justerad EBITDA	21 800	11 615	19 670	20 760	47 209	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	17,1	11,3	8,7	10,3	10,6	11,5
EBITDA	18 100	11 615	15 970	17 997	40 903	42 930
EBITDA-marginal, %	14,2	11,3	7,0	8,9	9,2	10,2
Soliditet, %	51,1	60,9	51,1	60,9	51,1	51,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	-2,7	15,4	11,5	41,2	28,9	58,6
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	2,1	2,4
Antal anställda vid periodens utgång	156	120	156	120	156	168

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 glädjande nog konstatera att vi levererar ett förhållandevis starkt resultat för årets andra kvartal trots att det kännetecknades av osäkerhet och därför en avvaktande hållning på den marknad vi verkar i. Att koncernen visar förbättrad vinst och en omsättning på 127,2 miljoner kronor, vilket i absoluta tal är en ökning med 23,6 procent jämfört med andra kvartalet 2024, är ett styrkebesked. Det positiva utfallet beror delvis på vårt senaste förvärv - spanska Quercus - som gjorde ett bra kvartal och bidrog positivt till lönsamheten. Vi skapade även förutsättningar för bättre marginaler framöver genom att introducera ett åtgärdsprogram som ska förbättra vår långsiktiga motståndskraft och lönsamhet, vilket ska ge årliga kostnadsbesparingar på drygt 10 miljoner kronor.

Efterfrågan på våra lösningar är beroende av långsiktiga investeringsbeslut och påverkas därför i stor utsträckning av den osäkerhet i världsekonomin som präglade det andra kvartalet. Att vi trots dessa utmaningar levererar en stabil omsättning med förbättrad lönsamhet är ett styrkebesked. En bidragande orsak till det är att vi genom vårt senaste förvärv, Quercus Technologies, avsevärt stärkt vårt erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering samtidigt som vi har ökat andelen av vår försäljning till företagskunder (B2B). Det kompletterar koncernens övriga affär som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G).

Under kvartalet introducerade Quercus, vårt senaste förvärv, som utvecklar och tillverkar avancerade digitala lösningar för parkeringsindustrin utifrån AI-baserad videoanalys, produkter i våra egna kanaler i USA och Storbritannien. Det breddar och stärker vårt erbjudande. Quercus verksamhet i Frankrike integrerades dessutom i vår franska verksamhet, vilket på sikt ger oss nya och stora möjligheter till organisk tillväxt genom ökad korsförsäljning.

Vi initierade under kvartalet ett företagsövergripande effektiviseringsprogram för verksamheten i England, Frankrike och Spanien. Programmet syftar till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader i kombination med fortsatt satsning på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Dessa åtgärder kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till drygt 10 miljoner kronor med full effekt från fjärde kvartalet 2025. Under kvartalet tog vi en engångskostnad kopplat till effektiviseringsprogrammet om knappt 4 miljoner kronor.

Vår ledande teknikkompetens inom relevanta teknologier för intelligenta transportlösningar (ITS) gör att vi är väl positionerade att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Efter förvärvet av Quercus har koncernens kapacitet för att utveckla lösningar som ligger främst i branschen stärkts genom att vi nu har totalt 50 utvecklingsingenjörer, varav 27 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar. Under det andra kvartalet uppgick satsningen på produktutveckling till cirka 14 procent av koncernens totala omsättning.

Koncernens omsättning under det andra kvartalet uppgick till 127,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 23,6 procent jämfört med samma period 2024. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -0,8 miljoner kronor motsvarande en minskning med 0,8 procent. Koncernens totala kostnader ökade med 5,5 miljoner kronor jämfört med samma period förra året, vilket uteslutande förklaras av att nyförvärvade Quercus räknas med från och med december 2024. Om dessa kostnader räknas bort var koncernens totala kostnader cirka 5 miljoner kronor lägre jämfört med samma period förra året.

Under det andra kvartalet uppgick Traffic Solutionsaffären till 104,6 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 16 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 82 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 18 procent.

Bruttomarginalen på koncernnivå uppgick under kvartalet till 67,8 (69,3) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 21,8 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 17,1 procent. Anledningen till den lägre bruttomarginalen är att Quercus arbetar med en något lägre marginal än koncernen i övrigt, vilket påverkat med drygt 2 procentenheter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,7 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 51,1 procent vid periodens utgång. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet, främst lagernivåerna som ökade under tidigare komponentbristtider, har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret för jämförbara enheter minskat med knappt 7 procent och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 17 procent.

Om vi ser framåt kan jag konstatera att TagMaster är väl positionerat för att bidra till lösningar på några av de stora utmaningar som världens transportsystem står inför såsom trängsel i trafiken i tätbefolkade områden, ökad säkerheten i trafiken samt reduktion av utsläppen från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar ökar och vi är fast beslutna att fortsätta stärka TagMasters position som ett ledande bolag inom intelligenta transportlösningar (ITS). Osäkerheten kring tullar, geopolitik och regelverk har bidragit till en avvaktande hållning men vi fortsätter att fokusera på långsiktig tillväxt utifrån en balanserad syn på våra kostnader.

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

Finansiell kalender

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

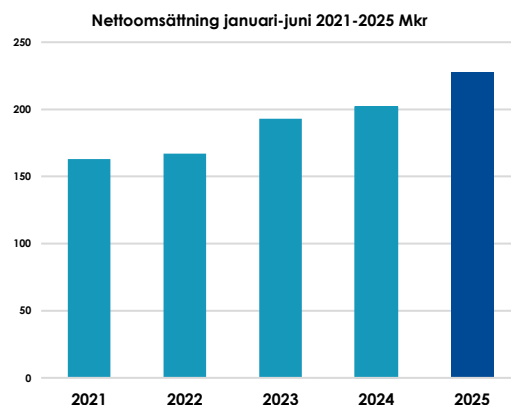
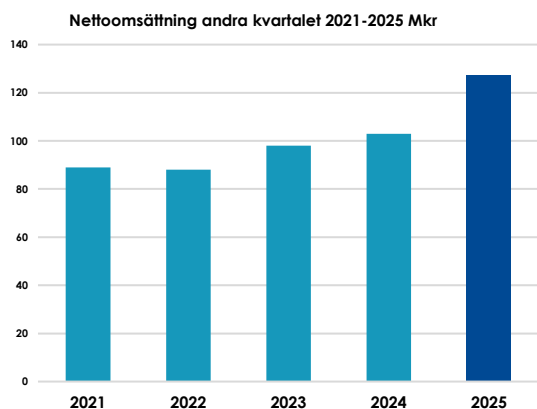
Denna rapport samt tidigare finansiella rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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

Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 18 juli, 2025 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	Förändr. %	R12M juli-juni	2024 Helår	Förändr. %
Nettoomsättning	127 172	102 907	23,6	445 754	420 445	6,0
Övriga intäkter	1 583	391	304,9	4 991	3 280	52,2
Bruttoresultat	86 283	71 329	21,0	304 917	287 095	6,2
Bruttomarginal, %	67,8	69,3	-	68,4	68,3	-
Justerat bruttoresultat	86 283	71 329	21,0	304 917	289 859	5,2
Justerad bruttomarginal, %	67,8	69,3	-	68,4	68,9	-
Rörelsekostnader ¹	-69 765	-60 105	16,1	-269 003	-247 445	8,7
Justerad EBITDA	21 800	11 615	87,7	47 209	48 300	-2,3
Justerad EBITDA-marginal, %	17,1	11,3	-	10,6	11,5	-
Jämförelsestörande poster, total	-3 700	-	-	-6 306	-5 370	17,4
EBITDA	18 100	11 615	55,8	40 903	42 930	-4,7
EBITDA-marginal, %	14,2	11,3	-	9,2	10,2	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-314	-521	-39,7	-1 675	-2 096	-20,1
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 783	-3 362	-17,2	-11 155	-10 823	3,1
Justerad EBITA	18 703	7 732	141,9	34 379	35 381	-2,8
Justerad EBITA-marginal, %	14,7	7,5	-	7,7	8,4	-
EBITA	15 004	7 732	94,0	28 073	30 011	-6,5
EBITA-marginal, %	11,8	7,5	-	6,3	7,1	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2025 april-juni	%	2024 april-juni	%	2025 jan-juni	%	2024 jan-juni	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	102 907		98 165		201 907		192 555	
Organisk förändring	-773	-0,8	-9 427	-9,6	-19 076	-9,4	-23 951	-12,4
Förändring genom förvärv	27 619	26,8	14 196	14,5	47 599	23,6	31 794	16,5
Valutakursförändring	-2 581	-2,5	-27	0,0	-3 214	-1,6	1 509	0,8
Förändring totalt	24 265	23,6	4 742	4,8	25 309	12,5	9 352	4,9
Nettoomsättning	127 172		102 907		227 216		201 907	

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

¹Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

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

Segment TagMaster Europe

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för andra kvartalet till 85,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 56,5 procent jämfört med samma period 2024. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en ökning med 7,4 procent. Bruttomarginalen uppgick till 67,0 procent, vilket är en försämring med 5 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2024. Anledningen till den lägre bruttomarginalen är att Quercus arbetar med en något lägre bruttomarginal än koncernen i övrigt. Kostnaderna låg på en högre nivå jämfört med andra kvartalet 2024, då nyförvärvade Quercus räknas med från och med december 2024. Exkluderat detta var kostnaderna drygt 3 miljoner kronor lägre. Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 12,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14,8 procent. Traffic Solutions stod under andra kvartalet för 73 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 27 procent.

Under kvartalet initierades ett företagsövergripande effektiviseringsprogram för verksamheten i England, Frankrike och Spanien. Programmet syftar till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader i kombination med fortsatt satsning på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Dessa åtgärder kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till drygt 10 miljoner kronor med full effekt från fjärde kvartalet 2025. TagMaster har tagit en engångskostnad om knappt 4 miljoner kronor under andra kvartalet kopplat till effektiviseringsprogrammet.

TagMasters franska dotterbolag Citilog fortsätter att marknadsföra sitt uppdaterade automatiska incidentdetekteringssystem (AID) till både nya och befintliga kunder. Den nya mjukvaran innehåller ett antal banbrytande moduler såsom tidig rökdetektering (Early Smoke Detection), felkörningsdetektering (Wrong Way Detection) och detektering vid filändring (Lane Change Detection) plus flera nya AI-drivna detekteringsmoduler. Under kvartalet bidrog Citilogs automatiska incidenthanteringssystem till att en allvarlig incident med en brinnande lastbil i Vuache-tunneln på A40 mellan Lyon och Geneve slutade lyckligt utan några skadade.

Under kvartalet har Segment Europa levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i Egypten och Saudiarabien samt till spårvagnssystem i Italien, Frankrike, Sydkorea och Kina. TagMaster har även levererat ordrar för RFID-access-system till gruvprojekt på Nya Zeeland. Under kvartalet levererade Quercus system till olika parkeringsprojekt i Australien, Mexiko, USA, Nederländerna, Uzbekistan och Spanien.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingsidan och i marknadsföring. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under andra kvartalet skedde leveranser för soldrivna räkningsstationer i Bretagne i nordvästra Frankrike och i mellersta Frankrike. I England levererades utrustning för hosting av flera lokala räkningsstationer i både Oxford Shire och Hampshire.

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 ekonomi i Europa. Det handlar om tillfälliga svängningar i affärerna, vilket är normalt då projekt såsom tunnlar, broar, tunnelbaneprojekt och projekt för spårvagnstrafik är kopplade till ojämna investeringscykler.

Belopp i TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	Förändr,%	2025 jan-juni	2024 jan-juni	Förändr,%
Nettoomsättning	85 217	54 449	56,5	144 167	107 485	34,1
Bruttoresultat	57 064	39 225	45,5	97 036	76 365	27,1
Bruttomarginal, %	67,0	72,0	-	67,3	71,0	-
Justerad EBITDA	12 631	2 194	475,7	4 198	4 883	-14,0
Justerad EBITDA-marginal, %	14,8	4,0	-	2,9	4,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	120	81	48,1	-	-	-

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

Segment TagMaster USA

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för andra kvartalet till 41,9 miljoner kronor, vilket är en minskning med 13,4 procent jämfört med samma period förra året. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en minskning med 9,9 procent.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 69,6 procent, vilket är en ökning med 3,3 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2024. Kostnaderna var på en lägre nivå jämfört med andra kvartalet 2024,

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 6,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16 procent. I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

Den, under tredje kvartalet 2023, förvärvade radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) har under andra kvartalet fortsatt utvecklats väl. Tillägget av radarverksamheten (RTMS) till Sensys Networks produkt- och tjänsteutbud utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Med det gjorda förvärvet är Sensys Networks bättre rustat för att ta en ledande position inom multisensorlösningar vars efterfrågan förväntas växa. TagMaster har under kvartalet fortsatt utveckla sin AI-baserade multisensorplattform som förutom ovan nämnda radarsensor även innefattar kamerasensorer med deep-learningmjukvara från Citilog. Lansering av den nya multisensorplattformen planeras ske under ITS World Congress i Atlanta i USA i augusti.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i England, Sydafrika och Kazakstan samt flera system i USA, bland annat i St Louis och Indiana. Utöver det har radarprodukterna bland annat sålts till projekt i Michigan och Indiana.

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

TagMaster bedömer att marknaden i USA kommer att kunna växa väsentligt på medellång sikt men, på kort sikt, kommer den att påverkas av de genomgångar som löpande sker inom de olika infrastrukturprogrammen som lanserades av den förra administrationen.

	2025	2024		2025	2024	
Belopp i TSEK	april-juni	april-juni	Förändr,%	jan-juni	jan-juni	Förändr,%
Nettoomsättning	41 954	48 458	-13,4	83 048	94 421	-12,0
Bruttoresultat	29 219	32 104	-9,0	57 633	60 481	-4,7
Bruttomarginal, %	69,6	66,3	-	69,4	64,1	-
Justerad bruttomarginal, %	69,6	66,3	-	69,4	67,0	-
Justerad EBITDA	6 721	6 650	1,1	10 495	10 959	-4,2
Justerad EBITDA-marginal, %	16,0	13,7	-	12,6	11,6	-
Antal anställda vid periodens utgång	36	39	-7,7	-	-	-

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

Koncernens nettoomsättning och resultat

April – juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 127,2 (102,9) MSEK, vilket var en ökning med 23,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -2,6 MSEK och förändring genom förvärv om 27,6 MSEK – uppgick till -0,8 MSEK, vilket motsvarar -0,8 procent. Förändringen genom förvärv var i dess helhet hänförlig dotterbolaget Quercus som förvärvades under fjärde kvartalet 2024. Den organiska omsättningsminskningen kunde främst härledas till koncernens amerikanska segment vars omsättning minskade med 4,8 MSEK, vilket motsvarar 9,9 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 9,6 (2,5) MSEK, vilket var en ökning med 7,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet förklarades av högre omsättning i kombination med lägre kostnader i förhållande till intäkterna. Övriga externa kostnader och personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 54,5 procent jämfört med 58,3 procent under motsvarande period föregående år.

Den lägre bruttomarginalen, 67,8 procent jämfört med 69,3 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 21,8 (11,6) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 17,1 procent (11,3). Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde liksom det förbättrade rörelseresultatet på högre omsättning till proportionellt lägre kostnadsnivåer.

Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har ett kostnadsbesparingsprogram inom koncernens europeiska segment genomförts vilket medfört tillkommande personalkostnader om 3,2 MSEK och övriga kostnader om 0,5 MSEK, båda av engångskaraktär.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,7 (-1,3) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,1 (-1,4) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 0,2 (0,3) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -0,8 (0,0) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 7,0 (1,2) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,48 (0,08) SEK.

Januari – Juni 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 227,2 (201,9) MSEK, vilket var en ökning med 12,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -3,2 MSEK och förvärv om 47,6 MSEK, uppgick till -19,1 MSEK. Förändringen genom förvärv är i dess helhet hänförlig dotterbolaget Quercus som förvärvades under fjärde kvartalet 2024.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -1,6 (0,7) MSEK, vilket är en minskning med 2,3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning och högre bruttomarginal förklarades främst av högre kostnadsnivåer i proportion till omsättningen. Den högre kostnadsnivån förklarades till största delen av kostnader som tillkommit genom förvärvet av Quercus vars rörelsekostnader under första halvåret uppgick till 19,5 MSEK.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 19,7 (20,8) MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,7 procent (10,3). Den minskade marginalen berodde liksom det lägre rörelseresultatet på högre rörelsekostnader i förhållande till omsättningen.

Finansiella poster

Finansiella poster för första halvåret uppgick till 2,0 (-3,3) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -4,1 (-3,0) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med 6,0 (-2,2) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -1,0 (0,7) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -0,6 (-1,9) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,13) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 30 juni 2025 till 52,2 (68,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 19,0 (21,1) MSEK. Per den 30 juni 2025 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 30,0 MSEK utnyttjad med 20,3 (20,4) MSEK och checkräkningskrediten i EUR om 1,0 MEUR (11,1 MSEK) var utnyttjad med 1,9 (0) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 33,1 (46,9) MSEK.

Kassaflöde april-juni 2025

Kvartalets kassaflöde uppgick till -7,2 (12,4) MSEK och fördelades enligt nedan:

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

Kassaflöde januari-juni 2025

Periodens kassaflöde uppgick till 10,3 (31,7) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 11,5 (41,2) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,7 (-0,1) MSEK till investeringsverksamheten.
- -21,0 (-9,5) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -17,8 (-10,2) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om 1,8 (5,5) MSEK och amortering av leasingskulder om -4,7 (-4,7) MSEK.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,7 (0,4) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 juni 2025 till 147,0 (159,0) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 73,4 (92,0) MSEK och utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 22,1 (27,7) MSEK, kundrelationer om 43,0 (54,5) MSEK samt varumärke om 8,3 (9,7) MSEK. Minskningen om 30,6 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2024 avsåg avskrivningar om -11,9 MSEK och omräkningsdifferens om -18,7 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 12,8 (18,3) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 13,2 (18,6) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för perioden till cirka 1,2 (1,5) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 juni 2025 till 4,0 (3,7) MSEK och bestod till största delen av det franska dotterbolaget Citilogs skattefordringar (baserade på nedlagda utvecklingsutgifter) som förväntas utbetalas senare än tolv månader efter rapportperiodens utgång.

Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick till 49,9 (55,9) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag och temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 juni 2025 till 65,0 (68,7) MSEK. Lagervärde hänförligt Quercus uppgick till 12,4 (13,1) MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 juni 2025 till 87,7 (91,9) MSEK, varav 15,2 (14,2) MSEK var hänförligt Quercus.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 juni 2025 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 102,9 (125,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 70,0 (84,8) MSEK, utnyttjad checkräkningskredit om 22,1 (20,4) MSEK samt 12,4 (20,9) MSEK hänförliga dotterbolaget Quercus. Under första halvåret amorterades förvärvslånet med 10,8 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 10,2 MSEK.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 juni 2025 för eget kapital var 251,6 (286,3) MSEK, vilket motsvarade 17,18 (19,54) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 juni 2025.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2025 uppgick soliditeten till 51,1 (51,4) procent. Eget kapital uppgick till 251,6 (286,3) MSEK och totala tillgångar till 492,8 (556,7) MSEK.

Jämförelsetalen för resultat- och kassaflödesposter avser motsvarande period föregående år, medan jämförelsetalen för balansposter avser ställningen per den 31 december 2024.

Rörelseförvärv

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

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

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

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

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

¹Redovisade till nuvärdet av uppskattade framtida betalningar

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

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

Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärven förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Uppskjuten skatt på övervärden hänförliga förvärvet uppgick per den 31 december 2024 till cirka 3,3 MSEK. I förvärvsanalysen har motsvarande belopp redovisats som en uppskjuten skattefordran hänförliga skattemässiga underskottsavdrag. I koncernens balansräkning nettoredovisas dessa två poster.

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

Under 2025 har Quercus bidragit med 47,6 MSEK i nettoomsättning och 3,5 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 56,3 (61,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 8,5 (10,8) MSEK. Per den 30 juni 2025 uppgick tillgänglig likviditet till 19,2 (32,6) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 19,0 (21,1) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 156 (120) varav anställda i Quercus uppgick till 42.

Framtidsutsikter

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

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

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

Granskning av revisorer

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

Försäkran

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

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Nettoomsättning	127 172	102 907	227 216	201 907	420 445
Övriga intäkter	1 583	391	2 388	677	3 280
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-761	380	677	775	-34
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-40 128	-31 957	-73 224	-65 835	-133 316
Övriga externa kostnader	-16 256	-15 118	-32 829	-29 360	-60 851
Personalkostnader	-53 187	-44 860	-106 638	-89 747	-184 536
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 536	-9 134	-17 571	-17 322	-32 626
Övriga rörelsekostnader	-322	-127	-1 620	-421	-2 058
Rörelseresultat	9 565	2 481	-1 601	675	10 304
Finansnetto	-1 747	-1 304	2 042	-3 271	-7 285
Resultat före skatt	7 818	1 177	441	-2 596	3 019
Skatt	-825	-7	-1 015	665	1 643
Periodens resultat	6 993	1 170	-574	-1 931	4 663
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	6 993	1 170	-574	-1 931	4 663
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,48	0,08	-0,04	-0,13	0,32
Resultat per aktie efter utspädning	0,48	0,08	-0,04	-0,13	0,32

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	6 993	1 170	-574	-1 931	4 663
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-6 804	-1 808	-34 068	13 150	21 789
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	694
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	-179
Periodens totalresultat	189	-638	-34 642	11 219	26 967
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	189	-638	-34 642	11 219	26 967

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	220 455	173 989	251 015
Materiella anläggningstillgångar	3 437	2 211	3 820
Nyttjanderättstillgångar	12 824	16 586	18 286
Andra långfristiga fordringar	4 007	4 054	3 744
Uppskjutna skattefordringar	49 914	48 904	55 911
	290 637	245 745	332 777
Omsättningstillgångar			
Varulager	65 015	63 847	68 708
Kundfordringar	87 665	61 551	91 925
Övriga fordringar	16 372	15 258	16 391
Likvida medel	33 147	57 718	46 891
	202 199	198 374	223 915
SUMMA TILLGÅNGAR	492 837	444 118	556 693
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	2 486	27 916	36 554
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-10 645	-17 179	-10 071
	251 609	270 505	286 251
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	51 072	33 250	65 067
Övriga finansiella skulder	4 300	-	4 317
Uppskjutna skatteskulder	2 032	2 958	2 196
Avsättningar	21 620	17 679	18 772
Villkorade tilläggsköpeskillingar	6 146	-	6 041
Leasingskulder	5 376	9 140	8 542
Övriga långfristiga skulder	1 965	1 853	1 938
	92 510	64 879	106 872
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	30 832	16 835	33 280
Skatteskulder	-	2 883	-
Skulder till kreditinstitut	51 813	30 600	60 133
Övriga finansiella skulder	3 411	-	3 791
Avsättningar	-	2 454	747
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3 541	-	3 481
Leasingskulder	7 850	7 731	10 087
Övriga skulder	51 270	48 231	52 051
	148 717	108 733	163 569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	492 837	444 118	556 693

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående eget kapital	286 251	259 285	259 285
Periodens resultat	-574	-1 931	4 663
Övrigt totalresultat	-34 068	13 150	22 303
Utgående eget kapital	251 609	270 505	286 251

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 april-juni	2024 april-juni	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	9 565	2 481	-1 601	675	10 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 910	9 134	19 945	17 322	32 626
Erlagd ränta	-1 851	-1 666	-4 408	-3 263	-6 352
Erhållen ränta	187	390	414	581	1 229
Betald skatt	-	-	-	-	-1 353
Erhållen skatt	-	-	-	-	1 949
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 811	10 339	14 350	15 315	38 403
Förändring av varulager	4 581	4 880	-408	17 589	27 252
Förändring av rörelsefordringar	-27 904	2 752	-4 137	13 263	-790
Förändring av rörelseskulder	1 776	-2 615	1 684	-4 929	-6 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 736	15 356	11 489	41 238	58 639
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet	-	4	-	253	-63 733
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-246	-179	-746	-359	-874
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-246	-175	-746	-106	-64 607
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	45 577
Amortering av lån	-8 691	-5 660	-17 824	-10 243	-18 380
Förändring checkräkningskredit	6 797	5 519	1 764	5 453	8 127
Amortering av övriga finansiella skulder	-	-	-270	-	-
Amortering leaseskulder	-2 318	-2 636	-4 700	-4 664	-9 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 212	-2 777	-21 030	-9 454	26 095
Periodens kassaflöde	-7 194	12 404	-10 287	31 678	20 127
Kursdifferens i likvida medel	-394	-595	-3 457	981	1 710
Likvida medel vid periodens början	40 735	45 908	46 891	25 058	25 059
Likvida medel vid periodens slut	33 147	57 718	33 147	57 718	46 891

Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttomarginal och EBITDA är de resultatmått som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för fördelning av resurser och utvärdering av resultatet i koncernen. Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Nedan följer en analys av koncernens intäkter och resultat för varje rapporterbart rörelsesegment. Effekterna av redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 och aktivering av utvecklingsutgifter i enlighet med IAS 38 har inte fördelats ut på segmenten i tabellerna nedan, utan ingår i kolumnen Central.

1 januari 2025 – 30 juni 2025	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimin- eringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	144 167	83 048	-	-	227 216
Transaktioner mellan segment	2 169	947	-	-3 116	-
	146 337	83 995	-	-3 116	227 216
Bruttoresultat	97 036	57 633	-	-	154 669
Justerad EBITDA	4 198	10 495	4 977	-	19 670
Jämförelsestörande poster	-3 700	-	-	-	-3 700
EBITDA	498	10 495	4 977	-	15 970
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 983	-7 588	-	-	-17 571
Rörelseresultat	-9 485	2 907	4 977	-	-1 601
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	67,3	69,4	-	-	68,1
Justerad EBITDA-marginal, %	2,9	12,6	-	-	8,7
EBITDA-marginal, %	0,3	12,6	-	-	7,0
Jämförelsestörande poster:					
Omstruktureringsskostnader	-3 700	-	-	-	-3 700
Antal anställda vid periodens utgång	120	36	-	-	156

1 januari 2024 – 30 juni 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimin- eringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	107 485	94 421	-	-	201 907
Transaktioner mellan segment	858	2 718	-	-3 576	-
	108 343	97 139	-	-3 576	201 907
Bruttoresultat	76 365	60 481	-	-	136 846
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	76 365	63 244	-	-	139 610
Justerad EBITDA	4 883	10 959	4 917	-	20 760
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
EBITDA	4 833	8 196	4 917	-	17 997
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 128	-10 194	-	-	-17 322
Rörelseresultat	-2 244	-1 998	4 917	-	675
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	71,0	64,1	-	-	67,8
Justerad bruttomarginal, %	71,0	67,0	-	-	69,1
Justerad EBITDA-marginal, %	4,5	11,6	-	-	10,3
EBITDA-marginal, %	4,5	8,7	-	-	8,9
Jämförelsestörande poster:					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Antal anställda vid periodens utgång	81	39	-	-	120

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 jan-juni	2024 jan-juni	2024 jan-dec
Nettoomsättning	56 337	60 956	113 762
Övriga rörelseintäkter	2 012	438	2 903
	58 349	61 394	116 665
Handelsvaror och förnödenheter	-21 079	-23 795	-42 677
Övriga externa kostnader	-13 101	-13 056	-30 949
Personalkostnader	-15 440	-15 090	-29 236
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-7	-51	-75
Övriga rörelsekostnader	-2 919	2	-1 160
Rörelseresultat	5 803	9 404	12 568
Finansnetto	2 995	1 441	-1 469
Resultat efter finansiella poster	8 798	10 845	11 099
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 092
Skatt på årets resultat	-1 812	-1 530	-1 288
Periodens resultat *)	6 986	9 315	7 719

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	-	18	-
Materiella anläggningstillgångar	23	36	30
Finansiella anläggningstillgångar	368 672	287 583	391 789
Varulager	18 569	19 369	17 401
Kundfordringar	18 986	14 518	17 065
Fordringar hos koncernföretag	39 493	42 557	21 422
Övriga fordringar	6 439	8 837	5 810
Kassa och bank	203	2 950	11 505
SUMMA TILLGÅNGAR	452 385	375 868	465 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	282 089	276 699	275 103
Avsättningar	1 565	1 534	1 565
Obeskattade reserver	9 145	7 053	9 145
Långfristiga skulder till kreditinstitut	45 097	33 250	57 543
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	45 393	30 600	47 636
Leverantörsskulder	11 193	8 214	8 158
Skatteskulder	-	2 883	-
Skulder till koncernföretag	31 670	4 286	39 207
Övriga skulder	26 233	11 349	26 665
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	452 385	375 868	465 022

Noter till den finansiella rapporten

1. Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas är i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2025 som bedöms ha väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

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

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar finns beskrivna i not 3 i årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 sidan 50.

3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slags operativa och finansiella risker. TagMaster-koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i not 4 Finansiella risker och riskhantering i årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 på sidorna 50–51 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 39–42. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

4. Transaktioner med närstående

Efter TagMasters förvärv av 92,5 procent av aktierna i Quercus innehåller den tidigare ägaren 7,5 procent av aktierna i det förvärvade bolaget. Vidare har den tidigare ägaren efter transaktionen tillträtt en roll i koncernledningen och betraktas därmed som närstående enligt IAS 24. Transaktioner med den tidigare ägaren har per den 30 juni 2025 redovisats enligt följande:

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

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

5. Verkligt värde finansiella instrument

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

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Belopp i TSEK	1 januari 2025 – 30 juni 2025			1 januari 2024 – 30 juni 2024		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	1 020	-	1 020	1 629	-	1 629
EMEA	91 959	26 693	118 653	61 665	28 895	90 560
Asia Pacific	15 013	3 830	18 843	22 898	4 140	27 038
Americas	36 175	52 525	88 701	21 293	61 386	82 678
Summa	144 167	83 048	227 216	107 485	94 421	201 907
Kundkategori						
Traffic Solutions	109 790	83 048	192 838	79 520	94 421	173 942
Rail Solutions	34 378	-	34 378	27 965	-	27 965
Summa	144 167	83 048	227 216	107 485	94 421	201 907
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	127 991	80 604	208 595	89 663	92 020	181 683
Över tid	16 176	2 444	18 620	17 822	2 402	20 224
	144 167	83 048	227 216	107 485	94 421	201 907

7. Immateriella anläggningstillgångar

Belopp i TSEK	Goodwill	Inkräms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2025						
Ingående anskaffningsvärde	156 129	17 613	89 383	112 738	10 228	386 091
Akkumulerade avskrivningar	-14 704	-	-61 690	-58 195	-484	-135 073
Redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
1 januari-30 juni 2025						
Ingående redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
Periodens avskrivningar	-	-	-4 060	-7 650	-163	-11 873
Periodens omräkningsdifferens	-10 707	-1 305	-1 512	-3 856	-1 307	-18 687
Redovisat värde	130 718	16 308	22 118	43 037	8 274	220 455
Per 30 juni 2025						
Anskaffningsvärde	130 718	16 308	89 773	100 976	8 845	346 620
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-67 652	-57 939	-571	-126 162
Redovisat värde	130 718	16 308	22 118	43 037	8 274	220 455

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

	2025 april-juni	2025 jan-mars	2024 okt-dec	2024 juli-sept	2024 april-juni	2024 jan-mars	R12M juli-juni	Helår 2024
Nettoomsättning	127 172	100 044	133 727	84 812	102 907	99 000	445 754	420 445
Nettoomsättningsstillväxt, %	23,6	1,1	6,8	-2,4	4,8	4,9	7,7	3,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	-0,8	-20,5	1,4	-17,3	-9,6	-14,5	-5,4	-8,3
Bruttoresultat	86 283	68 386	93 545	56 704	71 329	65 517	304 917	287 095
Bruttomarginal, %	67,8	68,4	70,0	66,9	69,3	66,2	68,4	68,3
Justerad bruttomarginal, %	67,8	68,4	70,0	66,9	69,3	69,0	68,4	68,9
Justerad EBITDA	21 800	-2 131	26 957	583	11 615	9 144	47 209	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	17,1	-2,1	20,2	0,7	11,3	9,2	10,6	11,5
EBITDA	18 100	-2 131	24 351	583	11 615	6 381	40 903	42 930
EBITDA-marginal, %	14,2	-2,1	18,2	0,7	11,3	6,4	9,2	10,2
Justerad EBITA	18 703	-5 354	23 625	-2 596	7 732	6 557	34 379	35 381
Justerad EBITA-marginal, %	14,7	-5,4	17,7	-3,1	7,5	6,6	7,7	8,4
EBITA	15 004	-5 354	21 019	-2 596	7 732	3 794	28 073	30 011
EBITA-marginal, %	11,8	-5,4	15,7	-3,1	7,5	3,8	6,3	7,1
Rörelseresultat	9 565	-11 166	16 248	-6 618	2 481	-1 806	8 028	10 304
Rörelsemarginal, %	7,5	-11,2	12,2	-7,8	2,4	-1,8	1,8	2,5
Resultat före skatt	7 818	-7 377	12 570	-6 955	1 177	-3 773	6 056	3 019
Periodens resultat	6 993	-7 567	14 075	-7 482	1 170	-3 101	6 020	4 632
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,48	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,41	0,32
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,48	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	0,41	0,32

Finansiell ställning

Eget kapital	251 609	251 421	286 251	254 406	270 505	271 144	251 609	286 251
Genomsnittligt eget kapital	251 515	268 836	270 329	262 455	270 825	265 214	261 377	272 748
Soliditet, %	51,1	51,2	51,4	61,4	60,9	60,6	51,1	51,4
Nettoskuld	100 361	95 876	114 567	16 394	23 002	35 457	100 361	114 567
Räntabilitet på eget kapital, %	2,8	-2,8	5,2	-2,9	0,4	-1,2	2,3	1,7

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	8,68	6,83	9,13	5,79	7,03	6,76	30,43	28,70
Eget kapital per aktie, kronor	17,18	17,16	19,54	17,37	18,47	18,51	17,18	19,54
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	13,50	13,90	13,25	15,60	20,00	23,30	13,50	13,25
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

Personalinformation

Omsättning per anställd	795	603	922	701	865	850	2 933	3 460
Genomsnittligt antal anställda	160	166	145	121	119	117	152	122
Antal anställda vid periodens utgång	156	164	168	122	120	118	156	168

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

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

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

		2025 jan-juni	2024 jan-juni	R12M juli-juni	2024 jan-dec
A	Nettoomsättning	227 216	201 907	445 754	420 445
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	677	775	-132	-34
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-73 224	-65 835	-140 704	-133 316
B	Bruttoresultat	154 669	136 847	304 917	287 095
	Jämförelsestörande poster		2 763		2 763
B.1	Justerat bruttoresultat	154 669	139 610	304 917	289 859
C	Rörelseresultat (EBIT)	-1 601	675	8 028	10 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-11 252	-10 914	-20 045	-19 707
D	EBITA	9 651	11 589	28 073	30 011
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-620	-1 041	-1 675	-2 096
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-5 699	-5 367	-11 155	-10 823
E	EBITDA	15 970	17 997	40 903	42 930
	Jämförelsestörande poster	3 700	-	6 306	2 606
	Total jämförelsestörande poster	3 700	2 763	6 306	5 370
F	Justerad EBITDA	19 670	20 760	47 209	48 300
D.1	Justerad EBITA	13 351	14 352	34 379	35 381
(B/A)	Bruttomarginal, %	68,1	67,8	68,4	68,3
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	68,1	69,1	68,4	68,9
(C/A)	EBIT-marginal, %	-0,7	0,3	1,8	2,5
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	5,9	7,1	7,7	8,4
(D/A)	EBITA-marginal, %	4,2	5,7	6,3	7,1
(E/A)	EBITDA-marginal, %	7,0	8,9	9,2	10,2
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	8,7	10,3	10,6	11,5

Räntabilitet på eget kapital, %

		2025 jan-juni	2024 jan-juni	R12M juli-juni	2024 jan-dec
(A)	Periodens resultat	-574	-1 931	-574	4 663
(B)	Periodens ingående egna kapital	286 251	259 285	270 505	259 285
(C)	Periodens utgående egna kapital	251 609	270 505	251 609	286 251
D	Genomsnittligt eget kapital	268 930	264 894	261 057	272 768
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	-0,2	-0,7	-0,2	1,7

Soliditet, %

		2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-12-31
(A)	Eget kapital	251 609	270 505	251 609	285 251
(B)	Balansomslutning	492 837	444 118	492 837	556 693
(A/B)	Soliditet, %	51,1	60,9	51,1	51,4

Nettoskuld

		2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-12-31
	Skulder till kreditinstitut	102 885	63 850	102 885	125 200
	Leasingskulder	13 225	16 871	13 225	18 628
	Övriga finansiella skulder	17 398	-	17 398	17 630
	Kassa	-33 147	-57 718	-33 147	-46 891
(A)	Nettoskuld (-) fordran	100 361	23 003	100 361	114 567
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	2,1	2,4