

Starkt kvartal med tillväxt och förbättrad lönsamhet trots avvaktande marknad

Juli-september 2025

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 32,5 % till 112,4 MSEK (84,8). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 0,1 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 18,0 MSEK till 18,6 MSEK (0,6), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,6 % (0,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,9 MSEK (-6,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,8 % (-7,8).
- Kvartalets resultat uppgick till 7,7 MSEK (-7,5).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,52 (-0,51) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,3 MSEK (6,4).

Januari-september 2025

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 18,4 % till 339,6 MSEK (286,7). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -5,5 %.
- Justerad EBITDA ökade under perioden med 79,3 % till 38,3 MSEK (21,3), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,3 % (7,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,3 MSEK (-5,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,5 % (-2,0).
- Periodens resultat uppgick till 7,1 MSEK (-9,4).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,49 SEK (-0,64).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 42,8 MSEK (47,6).

Belopp i TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	R12M okt-sept	2024 Helår
Nettoomsättning	112 381	84 812	339 596	286 718	473 323	420 445
Nettoomsättningstillväxt, %	32,5	-2,4	18,4	2,6	14,9	3,9
Bruttomarginal, %	69,6	66,9	68,6	67,5	69,0	68,3
Justerad bruttomarginal, %	69,6	66,9	68,6	68,5	69,0	68,9
Justerad EBITDA	18 605	583	38 275	21 343	65 232	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	16,6	0,7	11,3	7,4	13,8	11,5
EBITDA	18 146	583	34 116	18 579	58 467	42 930
EBITDA-marginal, %	16,1	0,7	10,0	6,5	12,4	10,2
Soliditet, %	53,9	61,4	53,9	61,4	53,9	51,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	31,3	6,4	42,8	47,6	53,8	58,6
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	1,1	2,4
Antal anställda vid periodens utgång	150	122	-	-	-	168

Se sidorna 22-23 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 starkt tredje kvartal med tillväxt, förbättrade bruttomarginaler och ökad lönsamhet. Detta trots att kvartalet kännetecknades av stor osäkerhet i omvärlden och därför en avvaktande hållning på delar av den marknad vi verkar på. Att i en avvaktande marknad nå en omsättning på 112,4 miljoner kronor, vilket i absoluta tal är en ökning med 32,5 procent jämfört med tredje kvartalet 2024, är ett styrketecken. Det positiva utfallet beror delvis på att vårt senaste förvärv, spanska Quercus, stärker vårt B2B-erbjudande och därför bidrar positivt till såväl tillväxt som lönsamhet.

Efterfrågan på våra lösningar är beroende av långsiktiga investeringsbeslut och påverkas därför i stor utsträckning av den osäkerhet i världsekonomin som präglade även det tredje kvartalet. Trots det visar vi en stabil omsättning med förbättrad lönsamhet.

En bidragande orsak till den positiva utvecklingen är att Quercus Technologies avsevärt stärkt vårt erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering samtidigt som vi har ökat andelen av vår försäljning som går till företagskunder (B2B). Det kompletterar koncernens övriga affär som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G) och gör oss något mindre känsliga för osäkerheter som ger tröghet i myndighetsbeslut.

Under kvartalet slutfördes det företagsövergripande effektiviseringsprogram som inleddes under det andra kvartalet för verksamheten i England, Frankrike och Spanien. Programmet syftade till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader i kombination med fortsatt satsning på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Programmet utökades något under perioden och åtgärderna kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till drygt 12 miljoner kronor med full effekt från senare delen av fjärde kvartalet 2025. TagMaster tog en engångskostnad om cirka 4 miljoner kronor under det andra kvartalet.

Våra stabila framsteg inom tekniksektorn fortsätter inom relevanta teknologier för intelligenta transportlösningar (ITS), vilket gör att vi är väl positionerade att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Med totalt 50 utvecklingsingenjörer, varav 27 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar, har vi kapacitet att utveckla lösningar som ligger främst i branschen. Under det tredje kvartalet uppgick satsningen på produktutveckling till cirka 14 procent av koncernens totala omsättning.

Koncernens omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 112,4 miljoner kronor, vilket är en ökning med 32,5 procent jämfört med samma period 2024. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till 0,1 miljoner kronor motsvarande en ökning med 0,1 procent. Koncernens totala kostnader ökade med 3,5 miljoner kronor jämfört med samma period förra året, vilket uteslutande förklaras av att nyförvärvade Quercus räknas med. Om dessa kostnader räknas bort var koncernens totala kostnader cirka 6 miljoner kronor lägre jämfört med samma period förra året.

Traffic Solutionsaffären under det tredje kvartalet uppgick till 97,7 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 27 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 87 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 13 procent.

Bruttomarginalen på koncernnivå uppgick under kvartalet till 69,6 (66,9) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 18,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,6 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,3 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 53,9 procent vid periodens utgång. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret för jämförbara enheter ökat med knappt 3 procent men jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 10 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 reducering av utsläppen från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar ökar och vi är fast beslutna att fortsätta stärka TagMasters position trots att osäkerheten kring tullar, geopolitik och regelverk har bidragit till en avvaktande hållning på marknaden.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kort om TagMaster

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

Vision

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

Mission

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

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt: 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

5 februari 2026:	Bokslutskommuniké 2025
27 mars 2026:	Årsredovisning 2025 tillgänglig på hemsidan
24 april 2026:	Delårsrapport för första kvartalet 2026
27 april 2026:	Årsstämma i Kista
17 juli 2026:	Delårsrapport för andra kvartalet 2026
28 oktober 2026:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2026
4 februari 2027:	Bokslutskommuniké 2026

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

För ytterligare information vänligen kontakta:

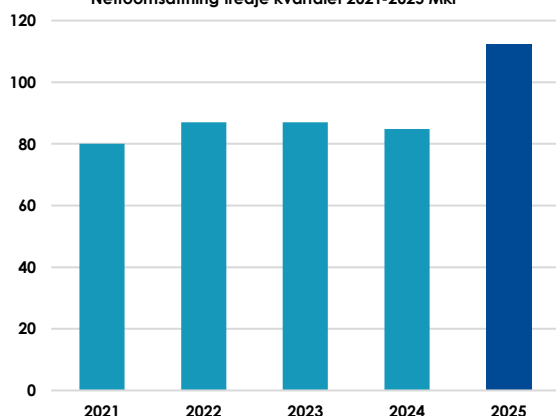
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, jonas.svensson@tagmaster.com

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 23 oktober, 2025 kl. 08.00 CET.

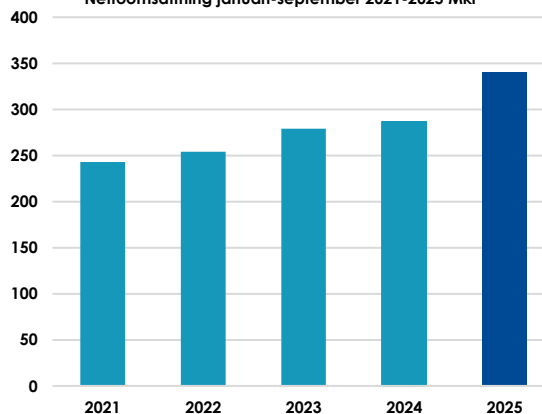
Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	Förändr %	R12M okt-sept	2024 Helår	Förändr %
Nettoomsättning	112 381	84 812	32,5	473 324	420 445	12,6
Övriga intäkter	1 611	500	222,1	6 101	3 280	86,0
Bruttoresultat	78 257	56 704	38,0	326 471	287 095	13,7
Bruttomarginal, %	69,6	66,9	-	69,0	68,3	-
Justerat bruttoresultat	78 257	56 704	38,0	326 471	289 859	12,6
Justerad bruttomarginal, %	69,6	66,9	-	69,0	68,9	-
Rörelsekostnader ¹	-61 722	-56 621	9,0	-274 105	-247 445	10,8
Justerad EBITDA	18 605	583	3 091,2	65 232	48 300	35,1
Justerad EBITDA-marginal, %	16,6	0,7	-	13,8	11,5	-
Jämförelsestörande poster, total	-459	-	-	-6 765	-5 370	26,0
EBITDA	18 146	583	3 012,5	58 467	42 930	36,2
EBITDA-marginal, %	16,1	0,7	-	12,4	10,2	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-302	-532	-43,2	-1 445	-2 096	31,1
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 514	-2 647	-5,0	-11 022	-10 823	1,8
Justerad EBITA	15 792	-2 596	-708,3	52 765	35 381	49,1
Justerad EBITA-marginal, %	14,1	-3,1	-	11,1	8,4	-
EBITA	15 332	-2 596	-690,6	46 000	30 011	53,3
EBITA-marginal, %	13,6	-3,1	-	9,7	7,1	-

Nettoomsättning tredje kvartalet 2021-2025 Mkr



Nettoomsättning januari-september 2021-2025 Mkr



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2025 juli-sept	%	2024 juli-sept	%	2025 jan-sept	%	2024 jan-sept	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	84 812		86 896		286 718		279 451	
Organisk förändring	87	0,1	-15 047	-17,3	-15 662	-5,5	-39 029	-14,0
Förändring genom förvärv	30 363	35,8	15 144	17,4	77 962	27,2	46 938	16,8
Valutakursförändring	-2 881	-3,4	-2 181	-2,5	-9 422	-3,3	-642	-0,2
Förändring totalt	27 569	32,5	-2 084	-2,4	52 878	18,4	7 267	2,6
Nettoomsättning	112 381		84 812		339 596		286 718	

Se sidorna 22 – 23 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 tredje kvartalet till 76,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 101,5 procent jämfört med samma period 2024. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en ökning med 23,3 procent. Bruttomarginalen uppgick till 68,9 procent, vilket är en försämring med 5,7 procentenheter jämfört med tredje 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 tredje 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 tredje kvartalet till 12,3 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,2 procent. Traffic Solutions stod under tredje kvartalet för 80 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 20 procent.

Under kvartalet slutfördes ett företagsövergripande effektiviseringsprogram för verksamheten i England, Frankrike och Spanien. Programmet syftade till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader i kombination med fortsatt satsning på utveckling av branschledande produkter och ökad kommersiell kapacitet. Programmet utökades något under perioden och åtgärderna kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till drygt 12 miljoner kronor med full effekt från senare delen av fjärde kvartalet 2025. Engångskostnaderna uppgick till cirka 4 miljoner kronor under det föregående kvartalet.

TagMasters franska dotterbolag Citilog fortsätter att marknadsföra sitt uppdaterade automatiska incidentdetekteringssystem (AID) till både nya och befintliga kunder. Den nya mjukvaran innehåller ett antal banbrytande moduler såsom tidig rökdetektering (Early Smoke Detection), felkörningsdetektering (Wrong Way Detection) och detektering vid filändring (Lane Change Detection) plus flera nya AI-drivna detekteringsmoduler.

Under kvartalet har Segment Europa levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i Spanien; Kina och Malaysia samt till spårvagnssystem i Spanien, Belgien, Frankrike och Kina. TagMaster har även levererat RFID-access-system till Taxi parkeringar på flygplatser i Norge. Under kvartalet levererade Quercus system till olika parkeringsprojekt i Australien, Mexiko, USA och Arena Milano, som kommer vara värld för invigningen av de olympiska vinterspelen 2026. Citilog levererade under kvartalet den senaste generationen videobaserade incidenthanteringssystem, som bygger på Deep Learning och med full analyskapacitet i kameran, till Lion Rock-tunneln i HongKong.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingssidan och i marknadsföringen. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under tredje kvartalet skedde leveranser för soldrivna räkningstationer till Lille och Lisieux i Norra Frankrike. I England levererades utrustning för flera lokala räkningstationer till både Moray Council och West Berkshire Council.

TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar även om bolaget ser en viss eftersläpning på investeringssidan i det korta perspektivet kopplat till en generellt trögare 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 juli-sept	2024 juli-sept	Förändr,%	2025 jan-sept	2024 jan-sept	Förändr,%
Nettoomsättning	76 151	37 791	101,5	220 318	145 276	51,7
Bruttoresultat	52 500	28 182	86,3	149 536	104 888	42,6
Bruttomarginal, %	68,9	74,6	-	67,9	72,2	-
Justerad EBITDA	12 340	-6 177	-	16 538	-971	-
Justerad EBITDA-marginal, %	16,2	-16,3	-	7,5	-0,7	-
Antal anställda vid periodens utgång	114	83	37,3	114	83	37,3

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 tredje kvartalet till 36,2 miljoner kronor, vilket är en minskning med 22,9 procent jämfört med samma period förra året. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en minskning med 18,5 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 71,1 procent, vilket är en ökning med 10,4 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2024. Ökningen förklaras bland annat med genomförda kostnadsbesparingsprojekt för en produktgrupp där bruttomarginalen ökat med knappt 10 procentenheter, samt konsekvent prisdisciplin. Kostnaderna var drygt 3 miljoner kronor lägre jämfört med tredje kvartalet 2024 och har påverkats både av en lägre valutakurs samt allmänna kostnadsbesparingar.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 4,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,4 procent. I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

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

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

I augusti, under ITS World Congress i Atlanta i USA, lanserades den nya multisensorplattformen och pilotprojekt kommer att påbörjas under senare delen av året och första kvartalet 2026. Plattformen är en vital del i TagMasters utökade produkt- och tjänsteutbud och utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i Rumänien, Sydafrika och Saudi-Arabien samt flera system i USA, bland annat i San Francisco St Louis och New Jersey. Utöver det har radarprodukterna bland annat sålts till projekt i Michigan och Indiana.

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

Belopp i TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	Förändr,%	2025 jan-sept	2024 jan-sept	Förändr,%
Nettoomsättning	36 230	47 021	-22,9	119 278	141 442	-15,7
Bruttoresultat	25 757	28 522	-9,7	83 390	88 662	-5,9
Bruttomarginal, %	71,1	60,7	-	69,9	62,7	-
Justerad bruttomarginal, %	71,1	60,7	-	69,9	64,6	-
Justerad EBITDA	4 124	4 430	-6,9	14 619	15 067	-3,0
Justerad EBITDA-marginal, %	11,4	9,4	-	12,3	10,7	-
Antal anställda vid periodens utgång	36	39	-7,7	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

Juli – september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 112,4 (84,8) MSEK, vilket var en ökning med 32,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -2,9 MSEK och förändring genom förvärv om 30,4 MSEK – uppgick till 87 TSEK, vilket motsvarar 0,1 procent. Förändringen genom förvärv var i dess helhet hänförlig dotterbolaget Quercus som förvärvades under fjärde kvartalet 2024. Den organiska omsättningsökningen för koncernens europeiska segment uppgick till 8,8 MSEK, vilket motsvarar 23,3 procent. För det amerikanska segment uppgick den organiska omsättningsminskningen till -8,7 MSEK, vilket motsvarar -18,5 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 9,9 (-6,6) MSEK, vilket var en ökning med 16,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet förklarades av högre omsättning i kombination med högre bruttomarginal och lägre kostnader i förhållande till intäkterna. Övriga externa kostnader och personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 52,9 procent jämfört med 66,0 procent under motsvarande period föregående år. Den högre bruttomarginalen, 69,6 procent jämfört med 66,9 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 18,6 (0,6) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 16,6 procent (0,7). Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde liksom det förbättrade rörelseresultatet på högre omsättning till proportionellt lägre kostnadsnivåer.

Jämförelsestörande poster

Under kvartalet har effektivitetsprogrammet inom koncernens europeiska segment slutförts vilket medfört tillkommande personalkostnader om 0,4 MSEK och övriga kostnader om 0,1 MSEK, båda av engångskaraktär.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -0,6 (-0,4) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,7 (-1,2) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 0,6 (1,7) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -1,7(-0,5) 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 7,7 (-7,5) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,52 (-0,51) SEK.

Januari – september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 339,6 (286,7) MSEK, vilket var en ökning med 18,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -9,4 MSEK och förvärv om 78,0 MSEK, uppgick till -15,7 MSEK. Förändringen genom förvärv är i dess helhet hänförlig dotterbolaget Quercus som förvärvades under fjärde kvartalet 2024.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 8,3 (-5,9) MSEK, vilket är en ökning med 14,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet förklarades av högre omsättning i kombination med högre bruttomarginal och lägre kostnader i förhållande till intäkterna. Övriga externa kostnader och personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 58,6 procent jämfört med 61,1 procent under motsvarande period föregående år. Den högre bruttomarginalen, 68,6 procent jämfört med 67,5 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Jämförelsestörande poster

Under perioden har ett effektivitetsprogram inom koncernens europeiska segment genomförts vilket medfört tillkommande personalkostnader om 3,6 MSEK och övriga kostnader om 0,6 MSEK, båda av engångskaraktär.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 38,3 (21,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 11,3 procent (7,4). Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde liksom det förbättrade rörelseresultatet på högre omsättning till proportionellt lägre kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för perioden uppgick till 1,5 (-3,6) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -5,8 (-4,2) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med 6,5 (-0,5) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -2,7 (0,1) 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 7,1 (-9,4) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,49 (-0,64) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 30 september 2025 till 68,6 (68,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 26,8 (21,1) MSEK. Per den 30 september 2025 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 30,0 MSEK utnyttjad med 14,2 (20,4) MSEK och checkräkningskrediten i EUR om 1,0 MEUR var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 41,8 (46,9) MSEK.

Kassaflöde juli-september 2025

Kvartalets kassaflöde uppgick till 9,2 (-7,9) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 31,3 (6,4) MSEK från den löpande verksamheten.
- -1,2 (-0,2) MSEK till investeringsverksamheten.
- -21,0 (-14,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -10,7 (-3,9) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -7,9 (-7,9) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,4 (-2,2) MSEK.

Kassaflöde januari-september 2025

Periodens kassaflöde uppgick till -1,1 (23,8) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 42,8 (47,6) MSEK från den löpande verksamheten.
- -1,9 (-0,3) MSEK till investeringsverksamheten.
- -42,0 (-23,5) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -28,6 (-14,2) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -6,1 (-2,4) MSEK och amortering av leasingskulder om -7,1 (-6,9) MSEK.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,2 (0,6) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 september 2025 till 148,0 (159,0) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 67,1 (92,0) MSEK och utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 20,0 (27,7) MSEK, kundrelationer om 39,0 (54,5) MSEK samt varumärke om 8,1 (9,7) MSEK. Under perioden har den preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvet av Quercus justerats. Justeringen resulterade i en ökning av goodwill med 2,7 MSEK. För ytterligare information se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv. Övriga förändringar jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2024 avsåg avskrivningar om -17,6 MSEK och omräkningsdifferens om -21,1 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 12,8 (18,3) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 12,9 (18,6) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för niomånadersperioden till cirka 2,0 (1,5) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

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

Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick till 47,9 (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 september 2025 till 66,7 (68,7) MSEK. Lagervärde hänförligt Quercus uppgick till 10,0 (13,1) MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 september 2025 till 66,0 (91,9) MSEK, varav 9,3 (14,2) MSEK var hänförligt Quercus. Minskningen förklaras huvudsakligen av att nivån vid utgången av 2024 var tillfälligt hög till följd av omfattande fakturering under slutet av året, medan kundfordringarna per den 30 september 2025 har återgått till en mer normaliserad nivå.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 september 2025 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 83,8 (125,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 61,2 (84,8) MSEK, utnyttjad checkräkningskredit om 14,3 (20,4) MSEK samt 8,3 (20,9) MSEK hänförliga dotterbolaget Quercus. Under perioden amorterades förvärvslånet med 17,5 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 14,2 MSEK. Quercus skulder till kreditinstitut har under 2025 återbetalats med 11,0 MSEK.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 september 2025 för eget kapital var 256,0 (286,3) MSEK, vilket motsvarade 17,47 (19,54) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 september 2025.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2025 uppgick soliditeten till 53,9 (51,4) procent. Eget kapital uppgick till 256,0 (286,3) MSEK och totala tillgångar till 474,6 (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.

Under perioden har den preliminära förvärvsanalysen justerats. Justeringen avsåg ny information som framkommit avseende värderingen av fordringar hänförliga till en försäljning av ett av Quercus dotterbolag som genomfördes före TagMasters förvärv. Omvärderingen har resulterat i en ökning av goodwill med 2,7 MSEK.

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

Verkligt värde	TSEK
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	16 275
Kundrelationer	29 636
Långfristiga fordringar	5 225
Materiella anläggningstillgångar	2 045
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager	13 522
Kundfordringar	13 006
Övriga kortfristiga fordringar	1 865
Likvida medel	2 740
<i>Långfristiga skulder</i>	
Skulder till kreditinstitut	-7 821
Övriga finansiella skulder	-3 525
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Skulder till kreditinstitut	-12 566
Leverantörsskulder	-14 385
Övriga kortfristiga skulder	-4 555
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	41 462
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	39 062
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 78,0 MSEK i nettoomsättning och 14,3 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 81,0 (78,9) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 12,7 (13,9) MSEK. Per den 30 september 2025 uppgick tillgänglig likviditet till 29,3 (32,6) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 26,8 (21,1) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Under perioden har en omorganisation genomförts som medfört att det engelska dotterbolaget numera är ett renodlat säljbolag. Mot bakgrund av den förändrade verksamhetsstrukturen har en nedskrivningsprövning av aktier i dotterbolag genomförts. Analysen resulterade i en nedskrivning om 35 MSEK, vilken redovisats i moderbolaget. Nedskrivningen har ingen påverkan på koncernens resultat eller eget kapital.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 150 (122) varav anställda i Quercus uppgick till 40.

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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Försäkran

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

Kista den 23 oktober 2025

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport**TagMaster AB org nr 556487-4534****Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i delårsrapport för Tagmaster AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning	112 381	84 812	339 596	286 718	420 445
Övriga intäkter	1 611	500	3 998	1 177	3 280
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	656	241	1 333	1 016	-34
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-34 779	-28 349	-108 003	-94 184	-133 316
Övriga externa kostnader	-14 861	-13 532	-47 689	-42 892	-60 851
Personalkostnader	-44 541	-42 418	-151 178	-132 164	-184 536
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 220	-7 201	-25 791	-24 523	-32 626
Övriga rörelsekostnader	-2 321	-671	-3 941	-1 092	-2 058
Rörelseresultat	9 926	-6 618	8 325	-5 944	10 304
Finansnetto	-577	-337	1 465	-3 607	-7 285
Resultat före skatt	9 349	-6 955	9 790	-9 551	3 019
Skatt	-1 664	-527	-2 679	138	1 643
Periodens resultat	7 685	-7 482	7 111	-9 413	4 663
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	7 685	-7 482	7 111	-9 413	4 663
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,52	-0,51	0,49	-0,64	0,32
Resultat per aktie efter utspädning	0,52	-0,51	0,49	-0,64	0,32

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	7 685	-7 482	7 111	-9 413	4 663
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3 339	-8 618	-37 407	4 532	21 789
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	694
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	-179
Periodens totalresultat	4 346	-16 100	-30 295	-4 880	26 967
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4 346	-16 100	-30 295	-4 880	26 967

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	215 095	164 462	251 015
Materiella anläggningstillgångar	3 439	1 985	3 820
Nyttjanderättstillgångar	12 750	14 412	18 286
Andra långfristiga fordringar	3 698	4 228	3 744
Uppskjutna skattefordringar	47 926	46 311	55 911
	282 908	231 398	332 777
Omsättningstillgångar			
Varulager	66 700	59 779	68 708
Kundfordringar	66 031	60 952	91 925
Övriga fordringar	17 244	13 989	16 391
Likvida medel	41 758	48 471	46 891
	191 733	183 191	223 915
SUMMA TILLGÅNGAR	474 641	414 590	556 693
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	-853	19 298	36 554
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-2 960	-24 660	-10 071
	255 956	254 406	286 251
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	44 656	26 067	65 067
Övriga finansiella skulder	4 323	-	4 317
Uppskjutna skatteskulder	2 279	2 252	2 196
Avsättningar	21 500	16 902	18 772
Villkorade tilläggsköpeskillingar	6 245	-	6 041
Leasingskulder	7 104	6 896	8 542
Övriga långfristiga skulder	1 941	1 705	1 938
	88 048	53 821	106 872
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	27 515	19 727	33 280
Skulder till kreditinstitut	39 178	24 087	60 133
Övriga finansiella skulder	3 383	-	3 791
Avsättningar	-	2 454	747
Villkorade tilläggsköpeskillingar	3 598	-	3 481
Leasingskulder	5 792	7 815	10 087
Övriga skulder	51 171	52 281	52 051
	130 638	106 363	163 569
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	474 641	414 590	556 693

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Ingående eget kapital	286 251	259 285	259 285
Periodens resultat	7 111	-9 413	4 663
Övrigt totalresultat	-37 407	4 532	22 303
Utgående eget kapital	255 956	254 406	286 251

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	9 926	-6 618	8 325	-5 944	10 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 846	7 201	25 791	24 523	32 626
Erlagd ränta	-1 481	-1 436	-5 889	-4 699	-6 352
Erhållen ränta	670	394	1 084	975	1 229
Betald skatt	-	-	-	-	-1 353
Erhållen skatt	1 423	-	1 423	-	1 949
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 384	-459	30 734	14 855	38 403
Förändring av varulager	-2 354	2 712	-2 762	20 301	27 252
Förändring av rörelsefordringar	16 179	-1 732	12 042	11 531	-790
Förändring av rörelseskulder	1 134	5 884	2 818	954	-6 226
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 343	6 405	42 832	47 641	58 639
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet	-	-	-	253	-63 733
Erlagda depositioner	-655	-	-655	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-495	-235	-1 241	-594	-874
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 150	-235	-1 896	-341	-64 607
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	45 577
Amortering av lån	-10 740	-3 944	-28 564	-14 187	-18 380
Förändring checkräkningskredit	-7 852	-7 890	-6 088	-2 437	8 127
Amortering av övriga finansiella skulder	-	-	-270	-	-
Amortering leaseskulder	-2 417	-2 217	-7 117	-6 881	-9 229
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 009	-14 051	-42 039	-23 505	26 095
Periodens kassaflöde	9 184	-7 881	-1 103	23 795	20 127
Kursdifferens i likvida medel	-572	-1 365	-4 029	-384	1 710
Likvida medel vid periodens början	33 147	57 717	46 891	25 059	25 059
Likvida medel vid periodens slut	41 759	48 471	41 759	48 471	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 september 2025	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	220 318	119 278	-	-	339 596
Transaktioner mellan segment	2 773	1 562	-	-4 335	-
	223 091	120 841	-	-4 335	339 596
Bruttoresultat	149 536	83 390			232 926
Justerad EBITDA	16 538	14 619	7 118	-	38 275
Jämförelsestörande poster	-4 159	-	-	-	-4 159
EBITDA	12 379	14 619	7 118	-	34 116
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 651	-11 140	-	-	-25 791
Rörelseresultat	-2 272	3 479	7 118	-	8 325
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	67,9	69,9	-	-	68,6
Justerad EBITDA-marginal, %	7,5	12,3	-	-	11,3
EBITDA-marginal, %	5,6	12,3	-	-	10,0
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Omstruktureringskostnader	-4 159	-	-	-	-4 159
Antal anställda vid periodens utgång	114	36	-	-	150

1 januari 2024 – 30 sept 2024	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	145 276	141 442	-	-	286 718
Transaktioner mellan segment	1 401	3 317	-	-4 718	-
	146 677	144 759	-	-4 718	286 718
Bruttoresultat	104 888	88 662	-	-	193 550
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
Justerat bruttoresultat	104 888	91 425	-	-	196 313
Justerad EBITDA	-971	15 067	7 248	-	21 343
Jämförelsestörande poster	-	-2 763	-	-	-2 763
EBITDA	-971	12 304	7 248	-	18 579
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 329	-10 194	-	-	-24 523
Rörelseresultat	-15 300	2 110	7 248	-	-5 944
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	72,2	62,7	-	-	67,5
Justerad bruttomarginal, %	72,2	64,6	-	-	68,5
Justerad EBITDA-marginal, %	-0,7	10,7	-	-	7,4
EBITDA-marginal, %	-0,7	8,7	-	-	6,5
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt värde och bokfört värde förvärvsanalys RTMS	-	-2 763	-	-	-2 763
Antal anställda vid periodens utgång	83	39	-	-	122

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning	80 968	78 863	113 762
Övriga rörelseintäkter	2 823	926	2 903
	83 791	79 789	116 665
Handelsvaror och förnödenheter	-29 714	-30 773	-42 677
Övriga externa kostnader	-18 899	-19 103	-30 949
Personalkostnader	-21 767	-21 790	-29 236
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-10	-72	-75
Övriga rörelsekostnader	-4 027	-1 057	-1 160
Rörelseresultat	9 374	6 994	12 568
Resultat från andelar i dotterbolag	-32 186	4 337	4 390
Finansnetto	1 539	-2 672	-5 859
Resultat efter finansiella poster	-21 273	8 659	11 099
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 092
Skatt på årets resultat	-1 865	-1 700	-1 288
Periodens resultat *)	-23 138	6 959	7 719

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	20	33	30
Finansiella anläggningstillgångar	333 672	287 583	368 671
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	14 351	32 279	23 118
Varulager	18 502	19 787	17 401
Kundfordringar	11 873	12 491	17 065
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	19 680	10 853	21 422
Övriga fordringar	6 002	5 602	5 810
Kassa och bank	2 534	3 024	11 505
SUMMA TILLGÅNGAR	406 634	371 652	465 022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	251 957	274 343	275 103
Avsättningar	1 565	1 534	1 565
Obeskattade reserver	9 145	7 053	9 145
Långfristiga skulder till kreditinstitut	39 526	26 067	57 543
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	36 005	24 087	47 636
Leverantörsskulder	9 616	8 314	8 158
Skulder till koncernföretag	31 645	19 206	39 207
Övriga skulder	27 175	11 048	26 665
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	406 634	371 652	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 september 2025 redovisats enligt följande:

- Kortfristig finansiella skuld i Quercus: 3,4 MSEK
- Tilläggsköpeskilling redovisad i TagMaster AB: 9,8 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 september 2025			1 januari 2024 – 30 september 2024		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	5 353	-	5 353	2 221	-	2 221
EMEA	134 640	38 956	173 595	87 225	48 567	135 792
Asia Pacific	28 069	6 657	34 726	26 857	7 862	34 719
Americas	52 256	73 666	125 922	28 973	85 013	113 986
Summa	220 318	119 279	339 597	145 276	141 442	286 718
Kundkategori						
Traffic Solutions	171 043	119 278	290 321	109 381	141 442	250 823
Rail Solutions	49 275	-	49 275	35 895	-	35 895
Summa	220 318	119 278	339 596	145 276	141 442	286 718
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	209 746	115 388	325 134	135 217	137 926	273 143
Över tid	10 572	3 891	14 463	10 059	3 516	13 575
	220 318	119 279	339 597	145 276	141 442	286 718

7. Immateriella anläggningstillgångar

Belopp i TSEK	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2025						
Ingående anskaffningsvärde	141 425	17 613	89 383	112 738	10 228	386 091
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-61 690	-58 195	-484	-135 073
Redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
1 januari-30 september 2025						
Ingående redovisat värde	141 425	17 613	27 690	54 543	9 744	251 015
Justering av förvärvsanalys	2 742	-	-	-	-	2 742
Periodens avskrivningar	-	-	-6 029	-11 300	-249	-17 578
Periodens omräkningsdifferens	-12 345	-1 448	-1 695	-4 209	-1 387	-21 084
Redovisat värde	131 822	16 165	19 966	39 034	8 108	215 095
Per 30 september 2025						
Anskaffningsvärde	131 822	16 165	83 662	100 039	8 758	340 446
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-63 693	-61 005	-650	-125 348
Redovisat värde	131 822	16 165	19 966	39 034	8 108	215 095

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges	2025 juli-sept	2025 april-juni	2025 jan-mars	2024 okt-dec	2024 juli-sept	2024 april-juni	2024 jan-mars	R12M okt-sept	Helår 2024
Nettoomsättning	112 381	127 172	100 044	133 727	84 812	102 907	99 000	473 323	420 445
Nettoomsättningstillväxt, %	32,5	23,6	1,1	6,8	-2,4	4,8	4,9	14,9	3,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	0,1	-0,8	-20,5	1,4	-17,3	-9,6	-14,5	-2,2	-8,3
Bruttoresultat	78 257	86 283	68 386	93 545	56 704	71 329	65 517	326 471	287 095
Bruttomarginal, %	69,6	67,8	68,4	70,0	66,9	69,3	66,2	69,0	68,3
Justerad bruttomarginal, %	69,6	67,8	68,4	70,0	66,9	69,3	69,0	69,0	68,9
Justerad EBITDA	18 605	21 800	-2 131	26 957	583	11 615	9 144	65 232	48 300
Justerad EBITDA-marginal, %	16,6	17,1	-2,1	20,2	0,7	11,3	9,2	13,8	11,5
EBITDA	18 146	18 100	-2 131	24 351	583	11 615	6 381	58 467	42 930
EBITDA-marginal, %	16,1	14,2	-2,1	18,2	0,7	11,3	6,4	12,4	10,2
Justerad EBITA	15 792	18 703	-5 354	23 625	-2 596	7 732	6 557	52 765	35 381
Justerad EBITA-marginal, %	14,1	14,7	-5,4	17,7	-3,1	7,5	6,6	11,1	8,4
EBITA	15 332	15 004	-5 354	21 019	-2 596	7 732	3 794	46 000	30 011
EBITA-marginal, %	13,6	11,8	-5,4	15,7	-3,1	7,5	3,8	9,7	7,1
Rörelseresultat	9 926	9 565	-11 166	16 248	-6 618	2 481	-1 806	24 573	10 304
Rörelsemarginal, %	8,8	7,5	-11,2	12,2	-7,8	2,4	-1,8	5,2	2,5
Resultat före skatt	9 349	7 818	-7 377	12 570	-6 955	1 177	-3 773	22 360	3 019
Periodens resultat	7 685	6 993	-7 567	14 075	-7 482	1 170	-3 101	21 187	4 632
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,52	0,48	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	1,45	0,32
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,52	0,48	-0,52	0,96	-0,51	0,08	-0,21	1,45	0,32

Finansiell ställning

Eget kapital	255 956	251 609	251 421	286 251	254 406	270 505	271 144	255 956	286 251
Genomsnittligt eget kapital	251 515	251 515	268 836	270 329	262 455	270 825	265 214	263 550	272 748
Soliditet, %	53,9	51,1	51,2	51,4	61,4	60,9	60,6	53,9	51,4
Nettoskuld	72 521	100 361	95 876	114 567	16 394	23 002	35 457	72 521	114 567
Räntabilitet på eget kapital, %	3,1	2,8	-2,8	5,2	-2,9	0,4	-1,2	8,0	1,7

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	7,67	8,68	6,83	9,13	5,79	7,03	6,76	32,31	28,70
Eget kapital per aktie, kronor	17,47	17,18	17,16	19,54	17,37	18,47	18,51	17,47	19,54
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	15,90	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	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

Personalinformation

Omsättning per anställd	735	795	603	922	701	865	850	3 034	3 460
Genomsnittligt antal anställda	153	160	166	145	121	119	117	156	122
Antal anställda vid periodens utgång	150	156	164	168	122	120	118	150	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 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, 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-sept	2024 jan-sept	R12M okt-sept	2024 jan-dec
A	Nettoomsättning	339 596	286 718	473 324	420 445
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 333	1 016	282	-34
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-108 003	-94 184	-147 135	-133 316
B	Bruttoresultat	232 926	193 550	326 471	287 095
	Jämförelsestörande poster	-	2 763	-	2 763
B.1	Justerat bruttoresultat	232 926	196 313	326 471	289 859
C	Rörelseresultat (EBIT)	8 325	-5 944	24 573	10 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-16 656	-14 936	-21 427	-19 707
D	EBITA	24 981	8 992	46 000	30 011
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-922	-1 573	-1 445	-2 096
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8 213	-8 014	-11 022	-10 823
E	EBITDA	34 116	18 579	58 467	42 930
	Jämförelsestörande poster	4 159	-	6 765	2 606
	Total jämförelsestörande poster	4 159	2 763	6 765	5 370
F	Justerad EBITDA	38 274	21 343	65 232	48 300
D.1	Justerad EBITA	29 139	11 755	52 765	35 381
(B/A)	Bruttomarginal, %	68,6	67,5	69,0	68,3
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	68,6	68,5	69,0	68,9
(C/A)	EBIT-marginal, %	2,5	-2,1	5,2	2,5
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	8,6	4,1	11,1	8,4
(D/A)	EBITA-marginal, %	7,4	3,1	9,7	7,1
(E/A)	EBITDA-marginal, %	10,0	6,5	12,4	10,2
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	11,3	7,4	13,8	11,5

Räntabilitet på eget kapital, %

		2025 jan-sept	2024 jan-sept	R12M okt-sept	2024 jan-dec
(A)	Periodens resultat	7 111	-9 413	21 187	4 663
(B)	Periodens ingående egna kapital	286 251	259 285	254 406	259 285
(C)	Periodens utgående egna kapital	255 956	254 406	255 956	286 251
D	Genomsnittligt eget kapital	271 103	256 845	255 181	272 768
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	-3,7	8,3	1,7

Soliditet, %

		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-12-31
(A)	Eget kapital	255 956	254 406	255 956	285 251
(B)	Balansomslutning	474 641	414 590	474 641	556 693
(A/B)	Soliditet, %	53,9	61,4	53,9	51,4

Nettoskuld

		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-12-31
	Skulder till kreditinstitut	83 834	50 154	83 834	125 200
	Leasingskulder	12 896	14 711	12 896	18 628
	Övriga finansiella skulder	17 549	-	17 549	17 630
	Kassa	-41 758	-48 471	-41 758	-46 891
(A)	Nettoskuld (-) fordran	72 521	16 394	72 521	114 567
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	1,1	2,4