

Bra kassaflöde i avvaktande marknad

Juli-september 2024

- Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 2,4 % till 84,8 MSEK (86,9). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -17,3 %.
- Justerad EBITDA minskade under kvartalet med 94,7% till 0,6 MSEK (11,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 0,7 % (12,6).
- Rörelseresultatet uppgick till -6,6 MSEK (0,2) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -7,8 % (0,3).
- Kvartalets resultat uppgick till -7,5 MSEK (0,2).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,51 (0,01) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,4 MSEK (4,1).

Januari-september 2024

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 2,6 % till 286,7 MSEK (279,5). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -14,0 %.
- Justerad EBITDA minskade under perioden med 38,2 % till 21,3 MSEK (34,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 7,4 % (12,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -5,9 MSEK (8,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,0 % (2,8).
- Periodens resultat uppgick till -9,4 MSEK (6,8).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,64 SEK (0,47).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 47,6 MSEK (25,1).

Belopp i TSEK	2024 juli-sept	2023 juli-sept	2024 jan-sept	2023 jan-sept	R12M okt-sept	2023 Helår
Nettoomsättning	84 812	86 896	286 718	279 451	411 978	404 711
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,4	0,4	2,6	10,0	7,3	12,9
Bruttomarginal, %	66,9	73,1	67,5	71,6	65,7	68,5
Justerad bruttomarginal, %	66,9	75,7	68,5	72,4	67,4	70,1
Justerad EBITDA	583	10 979	21 343	34 512	44 006	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	0,7	12,6	7,4	12,3	10,7	14,1
EBITDA	583	8 734	18 579	32 266	34 609	48 296
EBITDA-marginal, %	0,7	10,1	6,5	11,5	8,4	11,9
Soliditet, %	61,4	59,9	-	-	61,4	60,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	6,4	4,1	47,6	25,1	19,3	28,5
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	0,4	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	122	118	-	-	122	115

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 och Sensys Networks - med innovativa mobilitetslösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. TagMaster har dotterbolag i England, Frankrike och USA och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Kista. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är FNCA Sweden.

VD-kommentar

Årets tredje kvartal påverkades som väntat av den svagare efterfrågebild som vi sett under den senaste niomånadersperioden, framför allt för vårt europeiska segment. Efterfrågan karaktäriseras av långsiktiga investeringsbeslut ofta på myndighetsnivå och påverkas av den svagare konjunkturen, vilket innebär att våra kunder skjuter fram sina investeringsbeslut, på flera geografiska marknader och i vårt fall främst Storbritannien. Jag bedömer att nedgången är av tillfällig karaktär samtidigt som jag kan konstatera att vi trots nedgången behåller våra marknadsandelar. Vi visar även styrka genom att kunna redovisa ett bra positivt kassaflöde samt en motståndskraftig bruttomarginal under perioden.

Om vi ser framåt kan jag konstatera att TagMaster är väl positionerat för att bidra till lösningar på några av de stora utmaningar som världens transportsystem står inför. Det handlar om att lösa trafikproblem såsom trängsel i tätbefolkade områden världen över, öka säkerheten i trafiken och förhindra olyckor samt att reducera utsläppen från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar kommer att öka när nödvändiga beslut om investeringar i infrastruktur tas över stora delar av världen.

Vår ledande teknikkompetens inom alla relevanta teknologier på området gör att vi är väl positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensordlösningar. Vi ser därför stor potential i att fortsätta utveckla både nya produkter och vår försäljning dels på den amerikanska marknaden, dels genom vårt globala partnerätverk. Under kvartalet fortsatte vi att investera i försäljningsorganisationen och ytterligare integration av våra verksamheter med syftet att bättre kunna skala upp vårt kommersiella erbjudande.

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

Vi ser redan hur vi med hjälp av AI-verktyg har kunnat effektivisera vårt utvecklingsarbete och därmed förbättra våra produkter och lösningar främst genom stöd vid kodning och utveckling av mjukvara. Vi har även stor nytta av AI som hjälp för att stärka och effektivisera vårt arbete med försäljning och marknadsföring. Många av våra produkter är sedan många år AI-baserade, vilket gör att vi snabbt kan dra nytta av den utveckling som sker inom AI-området.

Vårt senaste förvärv av radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS), har på kort tid utvecklats mycket bra. Genom förvärvet, som genomfördes under tredje kvartalet 2023, har vi stärkt vårt erbjudande och kan leverera både sensorlösningar för markinstallation och en serie högpresterande radarbaserade sensorlösningar för installation ovan jord. Redan under det avslutande kvartalet 2023 utvecklades förvärvet bra, vilket ånyo bekräftades under det gångna kvartalet då RTMS försäljning hade en tillväxt på cirka 170 procent jämfört med samma period förra året. Vår Parkerings- och accessaffär har även den fortsatt att utvecklas väl under kvartalet.

Koncernens omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 84,8 miljoner kronor, vilket är en minskning med 2,4 procent jämfört med samma period 2023. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -15,0 miljoner kronor motsvarande en minskning med 17,3 procent. Kostnaderna var på samma nivå som tredje kvartalet 2023.

Traffic Solutionsaffären uppgick till 76,9 miljoner kronor, vilket är en marginell minskning med cirka 1 procent jämfört med motsvarande kvartal 2023. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 91 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 9 procent. Vi har under kvartalet fortsatt med vårt strategiska fokus att investera ytterligare i Traffic Solutionsaffären, vilket innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt via förvärv.

Den justerade bruttomarginalen på koncernnivå uppgick till 66,9 (73,1) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 0,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 0,7 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,4 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 61,4 procent vid periodens utgång.

Arbetet med att minska det arbetande kapitalet, främst lagernivåerna som ökade under tidigare komponentbristtider, har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret minskat med drygt 6 procent, och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 34 procent och jämfört med årsskiftet har det minskat med 24 procent.

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

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kort om TagMaster

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

Vision

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

Mission

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

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt: 20% total tillväxt (organisk och förvärvad)

Justerad EBITDA: >12%

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

Strategiska prioriteringar

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

Finansiell kalender

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

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

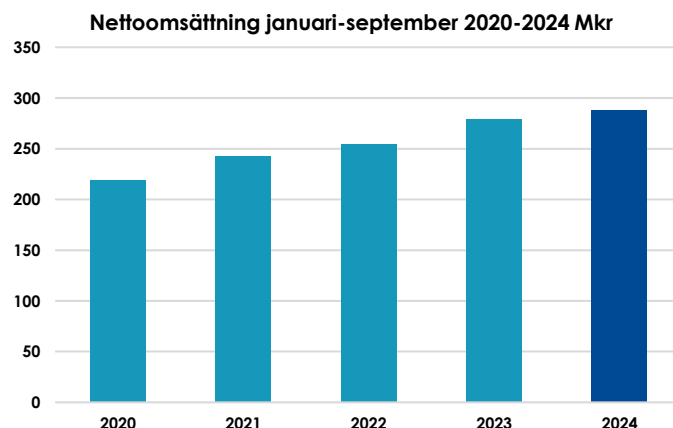
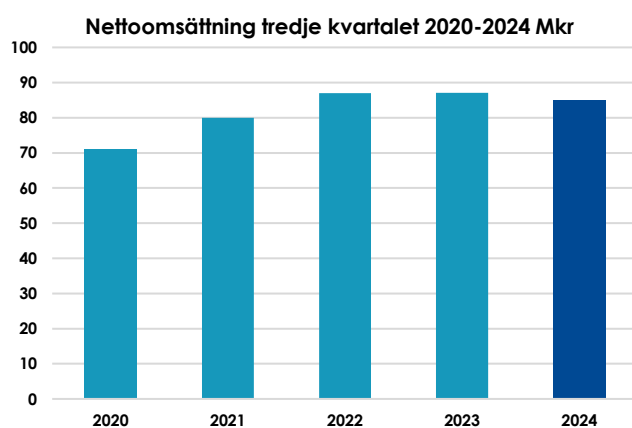
För ytterligare information vänligen kontakta:

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, 2024 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2024	2023	%	R12M	2023	%
	juli-sept	juli-sept		okt-sept	Helår	
Nettoomsättning	84 812	86 896	-2,4	411 978	404 711	1,8
Övriga intäkter	500	738	-32,3	1 248	2 676	-53,4
Bruttoresultat	56 704	63 547	-10,8	270 464	277 120	-2,4
Bruttomarginal, %	66,9	73,1	-	65,7	68,5	-
Justerat bruttoresultat	56 704	65 792	-13,8	277 615	283 753	-2,2
Justerad bruttomarginal, %	66,9	75,7	-	67,4	70,1	-
Rörelsekostnader ¹	-56 621	-55 551	1,9	-237 103	-231 499	2,4
Justerad EBITDA	583	10 979	-94,7	44 006	57 174	-23,0
Justerad EBITDA-marginal, %	0,7	12,6	-	10,7	14,1	-
Jämförelsestörande poster, total	-	-2 245	-	-9 396	-8 878	5,8
EBITDA	583	8 734	-	34 609	48 296	-28,3
EBITDA-marginal, %	0,7	10,1	-	8,4	11,9	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-532	-627	-15,2	-2 401	-2 654	-9,5
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 647	-2 558	3,5	-10 357	-9 700	6,8
Justerad EBITA	-2 596	7 793	-133,3	31 248	44 819	-30,3
Justerad EBITA-marginal, %	-3,1	9,0	-	7,6	11,1	-
EBITA	-2 596	5 549	-146,8	21 852	35 942	-39,2
EBITA-marginal, %	-3,1	6,4	-	5,3	8,9	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2024		2023		2024		2023	
	juli-sept	%	juli-sept	%	jan-sept	%	jan-sept	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	86 896		86 543		279 451		254 002	
Organisk förändring	-15 047	-17,3	-3 550	-4,1	-39 029	-14,0	9 781	3,9
Förändring genom förvärv	15 144	17,4	1 514	1,7	46 938	16,8	1 514	-
Valutakursförändring	-2 181	-2,5	2 389	2,8	-642	-0,1	14 155	5,6
Förändring totalt	-2 084	-2,4	353	0,4	7 267	2,6	25 450	10,0
Nettoomsättning	84 812		86 896		286 718		279 451	

Se sidorna 22 – 23 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

¹ Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

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

Segment TagMaster Europe

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för tredje kvartalet till 37,8 miljoner kronor, vilket är en minskning med 28,5 procent och 26,4 procent valutajusterat, jämfört med samma period 2023.

Bruttomarginalen uppgick till 74,6 procent, vilket är en förbättring med 2,2 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2023. Under kvartalet har ledtiderna för merparten av elektronikkomponenterna har normaliserats. Kostnaderna låg på en något högre nivå jämfört med tredje kvartalet 2023 beroende på ökade lönekostnader kopplat till fler säljare.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till -6,2 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på -16,3 procent. Traffic Solutions stod under tredje kvartalet för 79 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 21 procent.

Vissa av TagMasters applikationsområden, där efterfrågan karaktäriseras av långsiktiga investeringsbeslut ofta på myndighetsnivå, har haft lägre volymer under kvartalet beroende på eftersläpning på investeringssidan. Det har medfört en negativ valutajusterad organisk tillväxt för segmentet. Det handlar dock om tillfälliga svängningar i affärerna, vilket är normalt då projekt såsom tunnlar, broar, tunnelbaneprojekt och projekt för spårvagnstrafik är kopplade till ojämna investeringscykler. TagMasters bedömning är att nedgången är av tillfällig karaktär.

Under kvartalet deltog TagMaster vid ITS World Congress i Dubai. ITS World Congress är en av världens största mässor inom ITS (Intelligenta Transport System) och den arrangeras varje år och alternerar mellan Asien, Europa och USA.

TagMasters franska dotterbolag Citilog har under kvartalet lanserat sin nya mjukvara AID (Automatic Incident Detection). 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 Deep Learning-baserade detekteringsmoduler. Stora delar av både de nya och uppdaterade modulerna är numera helt AI-drivna vilket ger Citilog ett ännu bättre lösnings erbjudande och bekräftar och utökar bolagets teknikledarskap.

Citilog har under kvartalet bland annat fått order om att leverera sin AI- och Deep Learningstyrda videobaserade lösning för automatisk incidentdetektering till projekt i Schweiz, och Frankrike. Under kvartalet har Segment Europa dessutom erhållit större ordrar på RFID-system till tunnelbanesystem i Thailand, Colombia, USA och spårvagnssystem i Spanien. TagMaster har även fått order för RFID-accesssystem till ett hamnprojekt i Neom City som är Saudi Arabiens nya futuristiska stad som till 100% ska försörjas av förnybar energi och till ett större bostads/kommersiellt projekt i Bangkok.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingsidan och i marknadsföring. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under kvartalet fortsatte leveranser av bland annat CityRadar, som räknar cykel- och gångtrafikanter, till flera städer i Frankrike. TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktursatsningar för denna typ av stadstrafik och att det öppnar för nya affärsmöjligheter för bolagets nya Counting & Classifyingprodukter i både Storbritannien, Frankrike och resten av Europa.

Belopp i TSEK	2024	2023	Förändr.%	2024	2023	Förändr.%
	juli-sept	juli-sept		jan-sept	jan-sept	
Nettoomsättning	37 791	52 879	-28,5	145 276	176 288	-17,6
Bruttoresultat	28 182	38 309	-26,4	104 888	124 666	-15,9
Bruttomarginal, %	74,6	72,4	-	72,2	70,7	-
Justerad bruttomarginal, %	74,6	72,4	-	72,2	70,7	-
Justerad EBITDA	-6 177	7 581	-181,5	-971	26 246	-103,7
Justerad EBITDA-marginal, %	-16,3	14,3	-	-0,7	14,9	-
Antal anställda vid periodens utgång	83	79	5,1	83	79	5,1

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 tredje kvartalet till 47,0 miljoner kronor, vilket är en ökning med 38,2 procent och -3,1 procent justerat för valuta och förvärv jämfört med samma period 2023.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 60,7 procent, vilket är en minskning med 13,4 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2023. Den försämrade bruttomarginalen är en effekt av att den nyligen förvärvade radarverksamheten (RTMS) har en lägre bruttomarginal än övriga delar av Segment USA. För jämförbara enheter uppgick bruttomarginalen till 64,1 procent, vilket är en minskning jämfört med tredje kvartalet 2023 och den kvarvarande marginalminskningen förklaras av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 4,4 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,4 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 tredje kvartalet fortsatt utvecklats väl med en tillväxt på cirka 170 procent jämfört med samma period 2023. Tillägget av radarverksamheten (RTMS) till Sensys Networks nuvarande produkt- och tjänsteutbud utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden. Med det gjorda förvärvet är Sensys Networks bättre positionerat för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar.

Förvärvet adderar, förutom industriledande produkter, gedigen kompetens inom försäljning och en kraftig utökning av distributionsnätverket i USA. Som ett ytterligare steg i tillväxtstrategin av radarverksamheten avser segment USA positionera sig starkare i västra USA, bland annat i Kalifornien. Avsikten är också att utnyttja TagMaster-gruppens internationella partner nätverk för att på medellång sikt väsentligt öka volymerna även utanför USA.

Under kvartalet deltog TagMaster vid ITS California I San Francisco och under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i England, Sydafrika, Australien och Saudi Arabien, samt flera system i USA bland annat New Jersey, Kalifornien och Michigan. Utöver detta har de nya radarprodukterna bland annat sålts till projekt i England och i USA till projekt i Florida.

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

Belopp i TSEK	2024	2023	Förändr.%	2024	2023	Förändr.%
	juli-sept	juli-sept		jan-sept	jan-sept	
Nettoomsättning	47 021	34 017	38,2	141 442	103 163	37,1
Bruttoresultat	28 522	25 238	13,0	88 662	75 540	17,4
Bruttomarginal, %	60,7	74,2	-	62,7	73,2	-
Justerad bruttomarginal, %	60,7	80,8	-	64,6	75,4	-
Justerad EBITDA	4 430	1 227	261,1	15 067	2 214	580,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,4	3,6	-	10,7	2,1	-
Antal anställda vid periodens utgång	39	39	0,0	39	39	0,0

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 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 84,8 (86,9) MSEK, vilket var en minskning med 2,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -2,2 MSEK och förändring genom förvärv om 15,1 MSEK – uppgick till -15,0 MSEK. Den organiska omsättningsminskningen var främst hänförlig koncernens europeiska segment vars organiska omsättning minskade med 14,0 MSEK. Det amerikanska segmentets omsättningsökning förklaras av tillkommande intäkter om 15,1 MSEK hänförliga till rörelseförvärvet (RTMS) som genomfördes under tredje kvartalet 2023.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6,6 (0,2) MSEK, vilket var en minskning med 6,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen förklaras av längre omsättning i kombination med lägre bruttomarginal och högre rörelsekostnader. Den lägre bruttomarginalen, 66,9 procent jämfört med 73,1 procent, förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen bland annat hänförliga förvärvet av RTMS. Bruttomarginalen för kvartalet exklusive RTMS uppgick till 69,8 procent.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 0,6 (11,0) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 0,7 procent (12,6). Den minskade EBITDA-marginalen beror liksom det lägre rörelseresultatet på lägre bruttomarginal och högre kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -0,4 (-0,9) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,2 (-1,0) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 1,7 (-0,2) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om -0,9 (0,2) MSEK. Kvartalets ökade räntekostnader var hänförliga det lån som upptogs som en del av finansieringen av förvärvet av RTMS.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -527,0 (860,0) TSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilog nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -7,5 (0,2) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till -0,51 (0,01) SEK.

Januari – september 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 286,7 (279,5) MSEK, vilket är en ökning med 2,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -0,6 MSEK och förvärv om 46,9 MSEK, uppgick till -39,0 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -5,9 (8,0) MSEK, vilket är en minskning med 13,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet minskade trots högre omsättning förklarades av främst av lägre bruttomarginal. Den lägre bruttomarginalen, 67,5 procent jämfört med 71,6 procent, förklaras bland annat av skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde i den förvärvsanalys som upprättades vid förvärvet av RTMS. Justerat för denna effekt uppgick periodens bruttomarginal till 68,5 procent. Den underliggande minskningen förklaras av förändringar i produkt- och kundmixen. Bruttomarginalen för perioden exklusive RTMS uppgick till 71,2 procent.

Jämförelseförande poster

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

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 21,3 (34,5) MSEK vilket motsvarar en marginal om 7,4 procent (12,3). Den minskade marginalen beror liksom det lägre rörelseresultatet på lägre bruttomarginal och högre kostnader.

Finansiella poster

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

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 0,1 (2,0) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Cifilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -9,4 (6,8) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,64 (0,47) 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 2024 till 79,4 (53,5) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 30,1 (28,4) MSEK. Per den 30 september 2024 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 9,8 (12,2) MSEK medan checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var outnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 48,5 (25,1) MSEK.

Kassaflöde juli-september 2024

Kvartalets kassaflöde uppgick till -7,9 (-23,6) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 6,4 (4,1) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,2 (-51,9) MSEK till investeringsverksamheten.
- -14,0 (24,2) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -3,9 (-4,7) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -7,9 (-5,4) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,2 (-2,2) MSEK.

Kassaflöde januari-september 2024

Periodens kassaflöde uppgick till 23,8 (-14,6) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 47,6 (25,1) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,3 (-51,4) MSEK till investeringsverksamheten. 0,2 MSEK erhöles i samband med slutavräkningen av RTMS förvärvet.
- -23,5 (-11,7) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -14,2 (-14,0) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -2,4 (-4,7) MSEK och amortering av leasingskulder om -6,9 (-6,1) MSEK.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,6 (0,8) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 september 2024 till 116,7 (114,6) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 47,8 (63,3) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 12,7 (19,8) MSEK, kundrelationer om 26,1 (34,3) MSEK samt varumärke om 9,0 (9,2) MSEK. Minskningen om 13,3 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2023 avsåg avskrivningar om -16,5 MSEK och omräkningsdifferens om 3,4 MSEK. Den under första kvartalets erhållna nedsättning av köpeskillingen hänförlig inkrämsförvärvet av RTMS har medfört att förvärsanalysen har räknats om och att goodwill därmed har minskat med 0,2 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 14,4 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 14,7 (9,1) MSEK. Under första kvartalet har de franska dotterbolagens hyresavtal avseende lokaler i Bagneux förlängts vilket har medfört att leasingskulden har omvärderats med 9,6 MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för perioden till cirka 1,5 (2,3) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 september 2024 till 4,2 (3,5) MSEK och bestod till största delen av det franska dotterbolaget Citilog's skattefordringar (baserade på nealagda utvecklingsutgifter) som förväntas utbetalas senare än tolv månader efter rapportperiodens utgång.

Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick till 46,3 (45,0) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 september 2024 till 59,8 (78,9) MSEK. Lagervärde hänförligt RTMS uppgick till 5,2 (13,1) MSEK. Balanspostens minskning med justering för RTMS uppgick till 11,2 MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 september 2024 till 61,0 (72,7) MSEK, varav 8,0 (12,7) MSEK hänförligt RTMS. Exklusive RTMS minskade balansposten med 7,0 MSEK.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 september 2024 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 50,2 (66,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 40,4 (54,0) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 9,8 (12,2) MSEK. Under perioden amorterades förvärvslånet med 14,2 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 14,0 MSEK.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 september 2024 för eget kapital var 254,4 (259,3) MSEK, vilket motsvarade 17,37 (17,70) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 september 2024.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2024 uppgick soliditeten till 61,4 (60,5) procent. Eget kapital uppgick till 254,4 (259,3) MSEK och totala tillgångar till 414,6 (428,6) MSEK.

Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 2023-12-31. För kassaflödet och resultaträkningen avser jämförelsetal 2023-09-30.

Rörelseförvärv

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

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

Hela köpeskillingen har betalats med likvida medel och transaktionen har finansierats genom en kombination av nya skuldfaciliteter och egna kontanter. Förvärvsrelaterade utgifter som redovisats som övriga kostnader under räkenskapsåret 2023 i resultaträkningen uppgick till 2,2 MSEK.

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

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

Nettokassaflöde vid förvärv av RTMS-divisionen

Överförd ersättning	51 215
Nettokassaflöde	51 215

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

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

Under 2024 har RTMS bidragit med 46,9 MSEK i nettoomsättning och 15,2 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för första niomånadersperioden uppgick till 78,9 (90,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 13,9 (20,7) MSEK. Per den 30 september 2024 uppgick tillgänglig likviditet till 33,9 (33,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 30,9 (28,4) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 122 (118).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden kräver en ödmjuk inställning inför den närmaste framtiden. TagMaster styr verksamheten därefter, med fokus på långsiktig tillväxt, kostnadshantering och operativ effektivitet. På medellång sikt ser TagMaster att de massiva investeringspaket som lanserats i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar i hållbara transportlösningar gynnar bolagets affär.

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

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

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har 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 2024

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 2024 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 revisions sed 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 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2024 juli-sept	2023 juli-sept	2024 jan-sept	2023 jan-sept	2023 jan-dec
Nettoomsättning	84 812	86 896	286 718	279 451	404 711
Övriga intäkter	500	738	1 177	2 605	2 676
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	241	773	1 016	1 905	184
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-28 349	-24 121	-94 184	-81 150	-127 774
Övriga externa kostnader	-13 532	-14 721	-42 892	-43 548	-59 462
Personalkostnader	-42 418	-40 483	-132 164	-126 407	-170 764
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-7 201	-8 517	-24 523	-24 267	-32 992
Övriga rörelsekostnader	-671	-347	-1 092	-589	-1 273
Rörelseresultat	-6 618	218	-5 944	7 999	15 304
Finansnetto	-337	-859	-3 607	-3 204	-4 610
Resultat före skatt	-6 955	-641	-9 551	4 795	10 694
Skatt	-527	860	138	2 035	2 981
Periodens resultat	-7 482	219	-9 413	6 830	13 675
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-7 482	219	-9 413	6 830	13 675
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	-0,51	0,01	-0,64	0,47	0,93
Resultat per aktie efter utspädning	-0,51	0,01	-0,64	0,47	0,93

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	-7 482	219	-9 413	6 830	13 675
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-8 618	-3 254	4 532	10 767	-6 593
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	-36
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	9
Periodens totalresultat	-16 100	-3 035	-4 880	17 597	7 056
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 100	-3 035	-4 880	17 597	7 056

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	164 462	194 573	177 803
Materiella anläggningstillgångar	1 985	3 194	2 610
Nyttjanderättstillgångar	14 412	5 603	8 653
Andra långfristiga fordringar	4 228	3 543	3 544
Uppskjutna skattefordringar	46 311	47 814	44 962
	231 398	254 727	237 571
Omsättningstillgångar			
Varulager	59 779	91 119	78 887
Kundfordringar	60 952	64 571	72 665
Övriga fordringar	13 989	17 333	14 394
Likvida medel	48 471	22 603	25 059
	183 192	195 626	191 005
SUMMA TILLGÅNGAR	414 590	450 353	428 577
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	19 298	32 124	14 765
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-24 660	-22 066	-15 248
	254 406	269 826	259 285
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26 067	34 520	30 466
Uppskjutna skatteskulder	2 252	3 639	3 427
Avsättningar	16 902	9 680	17 608
Leasingskulder	6 896	1 761	3 813
Övriga långfristiga skulder	1 705	4 915	1 488
	53 821	54 515	56 802
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	19 727	22 389	15 110
Skatteskulder	0	98	0
Skulder till kreditinstitut	24 087	32 564	35 726
Avsättningar	2 454	4 495	2 397
Leasingskulder	7 815	4 388	5 273
Övriga skulder	52 281	62 077	53 984
	106 363	126 012	112 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	414 590	450 353	428 577

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ingående eget kapital	259 285	252 229	252 229
Periodens resultat	-9 413	6 830	13 675
Övrigt totalresultat	4 532	10 767	-6 619
Utgående eget kapital	254 406	269 826	259 285

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 juli-sept	2023 juli-sept	2024 jan-sept	2023 jan-sept	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 618	218	-5 944	7 999	15 304
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 201	10 721	24 523	27 709	33 261
Erlagd ränta	-1 436	-985	-4 699	-2 456	-4 275
Erhållen ränta	394	267	975	584	735
Betald skatt	0	0	0	-1 505	-1 505
Erhållen skatt	0	1 377	0	1 377	1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-459	11 598	14 855	33 708	44 897
Förändring av varulager	2 712	-2 757	20 301	-15 971	-8 195
Förändring av rörelsefordringar	-1 732	-426	11 531	14 336	5 672
Förändring av rörelseskulder	5 884	-4 305	954	-6 959	-13 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 405	4 110	47 641	25 114	28 454
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet	-	-51 464	253	-51 464	-51 464
Investeringar i materiella anläggningsstillgångar	-235	-450	-594	-841	-957
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-	-	906	918
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-235	-51 914	-341	-51 399	-51 503
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	36 473	-	36 473	36 473
Amortering av lån	-3 944	-4 729	-14 187	-13 984	-18 810
Förändring checkräkningskredit	-7 890	-5 402	-2 437	-4 717	2 374
Amortering leaseskulder	-2 217	-2 171	-6 881	-6 052	-8 073
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 051	24 171	-23 505	11 720	11 964
Periodens kassaflöde	-7 881	-23 633	23 795	-14 565	-11 085
Kursdifferens i likvida medel	-1 365	-345	-384	944	-79
Likvida medel vid periodens början	57 717	46 581	25 059	36 223	36 223
Likvida medel vid periodens slut	48 471	22 603	48 471	22 602	25 059

Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttomarginal och EBITDA är de resultatmått som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för fördelning av resurser och utvärdering av resultatet i koncernen. Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

Nedan följer en analys av koncernens intäkter och resultat för varje rapporterbart rörelsesegment. Effekterna av redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 och aktivering av utvecklingsutgifter i enlighet med IAS 38 har inte fördelats ut på segmenten i tabellerna nedan, utan ingår i kolumnen Central.

1 januari 2024 – 30 september 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	0
	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
1 januari 2023 – 30 september 2023	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	176 288	103 163	-	-	279 451
Transaktioner mellan segment	2 892	2 690	-	-5 581	0
	179 180	105 852	-	-5 581	279 451
Bruttoresultat	124 666	75 540	-	-	200 206
Jämförelsestörande poster	-	-2 245	-	-	-2 245
Justerat bruttoresultat	124 666	77 785	-	-	202 451
Justerad EBITDA	26 246	2 214	6 051	-	34 512
Jämförelsestörande poster	-	-2 245	-	-	-2 245
EBITDA	26 246	-31	6 051	-	32 267
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 596	-14 671	-	-	-24 267
Rörelseresultat	16 650	-14 702	6 051	-	7 999
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	70,7	73,2	-	-	71,6
Justerad bruttomarginal, %	70,7	75,4	-	-	72,4
Justerad EBITDA-marginal, %	14,9	2,1	-	-	12,3
EBITDA-marginal, %	14,9	0,0	-	-	11,5
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-2 245	-	-	-2 245
Antal anställda vid periodens utgång	79	39	-	-	118

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024 jan-sept	2023 jan-sept	2023 jan-dec
Nettoomsättning	78 863	90 025	115 325
Övriga rörelseintäkter	926	2 444	2 446
	79 789	92 469	117 771
Handelsvaror och förnödenheter	-30 773	-40 145	-49 172
Övriga externa kostnader	-19 103	-16 987	-28 163
Personalkostnader	-21 790	-20 816	-28 279
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-72	-79	-106
Övriga rörelsekostnader	-1 057	-4	-996
Rörelseresultat	6 994	14 438	11 055
Finansnetto	1 665	-2 622	-2 632
Resultat efter finansiella poster	8 659	11 816	8 423
Förändring obeskattade reserver	-	-	-2 189
Skatt på årets resultat	-1 700	-2 350	-1 390
Periodens resultat *)	6 959	9 466	4 844

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	0	76	57
Materiella anläggningstillgångar	33	15	7
Finansiella anläggningstillgångar	287 583	287 599	287 583
Varulager	19 787	19 620	25 296
Kundfordringar	12 491	11 612	12 259
Fordringar hos koncernföretag	43 132	46 837	35 607
Övriga fordringar	5 602	5 886	6 054
Kassa och bank	3 024	4 697	4 560
SUMMA TILLGÅNGAR	371 652	376 342	371 423
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	274 343	272 008	267 384
Avsättningar	1 534	1 611	1 534
Obeskattade reserver	7 053	4 864	7 053
Långfristiga skulder till kreditinstitut	26 067	34 520	30 466
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	24 087	32 564	35 726
Leverantörsskulder	8 314	10 639	7 475
Skulder till koncernföretag	19 206	6 623	9 091
Övriga skulder	11 048	13 513	12 694
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	371 652	376 342	371 423

Noter till den finansiella rapporten

1. Redovisningsprinciper

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

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

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

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

2. Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

4. Transaktioner med närstående

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

5. Verkligt värde finansiella instrument

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

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2024 – 30 september 2024			1 januari 2023 – 30 september 2023		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	2 221	0	2 221	1 731	0	1 731
EMEA	87 225	48 567	135 792	107 688	42 670	150 358
Asia Pacific	26 857	7 862	34 719	29 781	7 094	36 876
Americas	28 973	85 014	113 987	37 087	53 399	90 486
Summa	145 276	141 442	286 718	176 288	103 163	279 451
Kundkategori						
Traffic Solutions	109 382	141 442	250 824	135 259	103 163	238 422
Rail Solutions	35 895	-	35 895	41 029	-	41 029
Summa	145 276	141 442	286 718	176 288	103 163	279 451
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	135 217	137 926	273 143	166 731	98 112	264 843
Över tid	10 059	3 516	13 575	9 557	5 051	14 608
	145 276	141 442	286 718	176 288	103 163	279 451

7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkräms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2024						
Ingående anskaffningsvärde	97 690	16 862	74 707	76 130	9 339	274 728
Accumulerade avskrivningar	-	-	-54 942	-41 866	-117	-96 925
Redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
1 januari-30 September 2024						
Ingående redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
Rörelseförvärv	-	-252	-	-	-	-252
Periodens avskrivningar	-	-	-7 572	-8 674	-262	-16 509
Periodens omräkningsdifferens	2 151	227	481	513	48	3 420
Redovisat värde	99 841	16 837	12 674	26 103	9 007	164 462
Per 30 September 2024						
Anskaffningsvärde	99 841	16 837	75 980	76 563	9 386	278 607
Accumulerade avskrivningar	-	-	-63 306	-50 460	-379	-114 145
Redovisat värde	99 841	16 837	12 674	26 103	9 007	164 462

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

Resultat, Belopp i TSEK	2024 juli-sept	2024 april-juni	2024 jan-mars	2023 okt-dec	2023 juli-sept	R12M okt-sept	Helår 2023
Nettoomsättning	84 812	102 907	99 000	125 260	86 896	411 978	404 711
Nettoomsättningsstillväxt, %	-2,4	4,8	4,9	19,7	0,4	7,3	12,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	-17,3	-9,6	-14,5	2,5	-4,1	-9,3	3,4
Bruttoresultat	56 704	71 329	65 517	76 914	63 547	270 464	277 120
Bruttomarginal, %	66,9	69,3	66,2	61,4	73,1	65,7	68,5
Justerad bruttomarginal, %	66,9	69,3	69,0	66,7	73,1	67,4	70,1
Justerad EBITDA	583	11 615	9 144	22 662	10 979	44 006	57 174
Justerad EBITDA-marginal, %	0,7	11,3	9,2	18,1	12,6	10,7	14,1
EBITDA	583	11 615	6 381	16 029	8 734	34 609	48 296
EBITDA-marginal, %	0,7	11,3	6,4	12,8	10,1	8,4	11,9
Justerad EBITA	-2 596	7 732	6 557	19 692	7 793	31 248	44 819
Justerad EBITA-marginal, %	-3,1	7,5	6,6	15,7	9,0	7,6	11,1
EBITA	-2 596	7 732	3 794	13 059	5 548	21 852	35 942
EBITA-marginal, %	-3,1	7,5	3,8	10,4	6,4	5,3	8,9
Rörelseresultat	-6 618	2 481	-1 806	7 305	218	1 361	15 304
Rörelsemarginal, %	-7,8	2,4	-1,8	5,8	0,3	0,3	3,8
Resultat före skatt	-6 955	1 177	-3 773	5 899	-641	-3 652	10 694
Periodens resultat	-7 482	1 170	-3 101	6 845	219	-2 567	13 675
Resultat per aktie före utspädning ¹	-0,51	0,08	-0,21	0,47	0,01	-0,18	0,93
Resultat per aktie efter utspädning ¹	-0,51	0,08	-0,21	0,47	0,01	-0,18	0,93

Finansiell ställning

Eget kapital	254 406	270 505	271 144	259 285	269 826	254 406	259 285
Genomsnittligt eget kapital	262 455	270 825	265 214	264 555	271 343	262 116	255 757
Soliditet, %	61,4	60,9	60,6	60,5	59,9	61,4	60,5
Nettoskuld	16 394	23 002	35 457	50 220	50 631	16 394	50 220
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,9	0,4	-1,2	2,6	0,1	-1,0	5,3

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	5,79	7,03	6,76	8,55	5,93	28,13	27,63
Eget kapital per aktie, kronor	17,37	18,47	18,51	17,70	18,42	17,37	17,70
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	15,60	20,00	23,30	23,30	18,10	15,60	23,30
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

Personalinformation

Omsättning per anställd	701	865	850	1 071	749	3 469	3 401
Genomsnittligt antal anställda	121	119	117	117	116	119	119
Antal anställda vid periodens utgång	122	120	118	115	118	122	115

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

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

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

		2024	2023	R12M	2023
		jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
A	Nettoomsättning	286 718	279 451	411 978	404 711
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 016	1 905	-706	184
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-94 184	-81 150	-140 808	-127 774
B	Bruttoresultat	193 550	200 206	270 464	277 120
	Jämförelsestörande poster	2 763	2 245	7 151	6 633
B.1	Justerat bruttoresultat	196 313	202 451	277 615	283 753
C	Rörelseresultat (EBIT)	-5 944	7 999	1 361	15 304
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-14 936	-15 084	-20 490	-20 638
D	EBITA	8 992	23 083	21 852	35 942
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-1 573	-1 826	-2 401	-2 654
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8 014	-7 357	-10 357	-9 700
E	EBITDA	18 579	32 266	34 609	48 296
	Jämförelsestörande poster	-	-	2 245	2 245
	Total jämförelsestörande poster	2 763	2 245	9 396	8 878
F	Justerad EBITDA	21 343	34 511	44 006	57 174
D.1	Justerad EBITA	11 756	25 328	31 248	44 820
(B/A)	Bruttomarginal, %	67,5	71,6	65,7	68,5
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	68,5	72,4	67,4	70,1
(C/A)	EBIT-marginal, %	-2,1	2,9	0,3	3,8
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	4,1	9,1	7,6	11,1
(D/A)	EBITA-marginal, %	3,1	8,3	5,3	8,9
(E/A)	EBITDA-marginal, %	6,5	11,5	8,4	11,9
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	7,4	12,3	10,7	14,1

Räntabilitet på eget kapital, %

		2024	2023	R12M	2023
		jan-sept	jan-sept	okt-sept	jan-dec
(A)	Periodens resultat	-9 413	6 830	-2 567	13 675
(B)	Periodens ingående egna kapital	259 285	252 229	269 826	252 229
(C)	Periodens utgående egna kapital	254 406	269 826	254 406	259 285
D	Genomsnittligt eget kapital	256 845	261 027	262 116	255 757
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	-3,7	2,6	-1,0	5,3

Soliditet, %

		2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-12-31
(A)	Eget kapital	254 406	269 826	254 406	259 285
(B)	Balansomslutning	414 590	450 353	414 590	428 577
(A/B)	Soliditet, %	61,4	59,9	61,4	60,5

Nettoskuld

		2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-12-31
	Skulder till kreditinstitut	50 154	67 084	50 154	66 192
	Leasingskulder	14 711	6 149	14 711	9 087
	Kassa	-48 471	-22 603	-48 471	-25 059
(A)	Nettoskuld (-) fordran	16 394	50 631	16 394	50 220
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	0,4	0,9