

Tillväxt och lönsamhet ökar genom fortsatt affärsfokus och effektivisering i kombination med löpande strategiska förvärv

Oktober-december 2023

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 19,7 % till 125,3 MSEK (104,6). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 2,5 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 54,4 % till 22,7 MSEK (14,7), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 18,1 % (14,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,3 MSEK (2,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,8 % (2,4).
- Kvartalets resultat uppgick till 6,8 MSEK (38,0)¹.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,47 (2,59) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,4 MSEK (1,2).

Januari-december 2023

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 12,9 % till 404,7 MSEK (358,6). Den organiska och valutajusterade tillväxten uppgick till 3,4 %.
- Justerad EBITDA ökade under året med 112,0 % till 57,2 MSEK (27,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14,1 % (7,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 15,3 MSEK (-7,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 3,8 % (-2,0).
- Årets resultat uppgick till 13,7 MSEK (24,2)¹.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,93 (1,65) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28,5 MSEK (-6,7).
- TagMaster förvärvade, via sitt amerikanska dotterbolag Sensys Networks, amerikanska Image Sensing Systems (ISS) radarverksamhet (RTMS) med tillträde den 31 augusti för en köpeskilling om 4,8 MUSD (51,5 MSEK).
- Styrelsen föreslår inte någon utdelning för 2023.

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 Helår	2022 Helår
Nettoomsättning	125 260	104 602	404 711	358 603
Nettoomsättnings tillväxt, %	19,7	25,2	12,9	9,7
Bruttomarginal, %	61,4	68,5	68,5	68,3
Justerad bruttomarginal, %	66,7	68,5	70,1	68,3
Justerad EBITDA	22 662	14 677	57 174	26 970
Justerad EBITDA-marginal, %	18,1	14,0	14,1	7,5
EBITDA	16 029	10 871	48 296	23 164
EBITDA-marginal, %	12,8	10,4	11,9	6,5
Soliditet, %	-	-	60,5	60,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	3,4	1,2	28,5	-6,7
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	0,9	0,8
Antal anställda vid periodens utgång	-	-	115	120

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

¹Se noteringar på sidorna 8 och 9 under rubrikerna Periodens resultat och Årets resultat

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

Vi fick under det fjärde kvartalet ytterligare bevis på att vår strategiska satsning på kombinationen av organisk- och förvärvad tillväxt fungerar väl. Omsättningen för TagMaster ökade i kvartalet med nästan 20 procent jämfört med samma period förra året och både omsättning och lönsamhet visade rekordsiffror. Jag kan därför konstatera att 2023 blev ett riktigt bra år med en tillväxt på nästan 13 procent och ett justerat EBITDA-resultat på 57 miljoner kronor. Vi har därför gått in i det nya året med stora förhoppningar om ökad tillväxt.

TagMasters goda utveckling åstadkoms via ett fortsatt affärsfokus och effektivisering för lönsam tillväxt i kombination med löpande strategiska förvärv för att komma åt kompletterande och fördjupande teknologier och kompetens. Under 2021 förvärvade vi Citilog i Frankrike med AI-baserad incidentdetekteringslösningar för tunnlar och broar. Citilog visade ökad lönsamhet under 2023 och omsättningen var 25 procent högre än under 2022. Under kvartalet visade även vår nyligen förvärvade radarverksamhet (RTMS) en tillväxt på runt 25 procent jämfört med motsvarande kvartal 2022. Bägge dessa exempel visar att både vår förvärvs- och integrationsmodell fungerar väl.

På koncernnivå gav det fjärde kvartalet rekordhög omsättning kombinerat med kostnadskontroll och därmed ett förbättrat justerat EBITDA-resultat som var 54 procent bättre jämfört med samma period 2022. För helåret 2023 var också förbättringen jämfört med 2022 positiv och gruppens totala omsättning blev 404,7 miljoner kronor, vilket är en ökning med 12,9 procent jämfört med helåret 2022. Resultatet är också klart tillfredställande med ett justerat EBITDA-resultat på 57,2 miljoner kronor, vilket är en förbättring med hela 112 procent jämfört med 2022.

Tillväxten och den positiva resultatutvecklingen för såväl det fjärde kvartalet som helåret 2023 är mycket glädjande och visar att vårt hårda och fokuserade arbete lönar sig. Det ger oss också stora förhoppningar på fortsatt framgång under det nyligen inledda 2024. TagMaster är positionerat för att leverera lösningar på några av de utmaningar som världens transportsystem står inför. Det handlar om att bidra till att lösa trafikproblem såsom trängsel i tätbefolkade områden, minska olyckorna samt reducera utsläppen från trafiken.

Med vårt senaste förvärv stärker vi vår amerikanska verksamhets erbjudande genom att kunna leverera både sensorlösningar för markinstallation och en serie högpresterande radarbaserade sensorlösningar för installation ovan jord. Vi är därför bättre positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Vi ser dessutom stor potential i att fortsätta utveckla både produkter och försäljning på både den amerikanska marknaden och genom vårt globala partnersätverk.

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

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 125,3 miljoner kronor, vilket är en ökning med 19,7 procent jämfört med samma period 2022. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till 2,7 miljoner kronor motsvarande en ökning med 2,5 procent. Traffic Solutionsaffären uppgick till 104,6 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 21 procent jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 84 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 16 procent. Den positiva utvecklingen för vår Traffic Solutionsaffär understryker vårt strategiska fokus att organiskt och via förvärv investera ytterligare i denna del.

Den justerade bruttomarginalen på koncernnivå uppgick till 66,7 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 22,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 18,1 procent. Den försämrade bruttomarginalen är en effekt av att vår nyligen förvärvade radarverksamhet (RTMS) har en lägre bruttomarginal än övriga verksamheter, men då kostnaderna är lägre blir EBITDA-effekten positiv. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,4 miljoner kronor och koncernens soliditet uppgick till 60,5 procent vid periodens utgång.

Sekventiellt har lagret minskat med cirka 13 procent, men jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det ökat med 55 procent. Cirka 25 procent av ökningen är en effekt av förvärvet av RTMS.

TagMaster är idag väl positionerat på en marknad med långsiktigt goda förutsättningar för tillväxt och bra lönsamhet och vi är fast beslutna att fortsätta göra TagMaster till ett ledande bolag inom 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.
- Utökat produkt erbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv.

Finansiell kalender

27 mars 2024:	Publicering av Årsredovisning för räkenskapsåret 2023, tillgänglig på hemsidan
25 april 2024:	Delårsrapport för första kvartalet 2024
2 maj 2024:	Årsstämma Kista
12 juli 2024:	Delårsrapport för andra kvartalet 2024
23 oktober 2024:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2024
5 februari 2025:	Bokslutskommuniké 2024

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

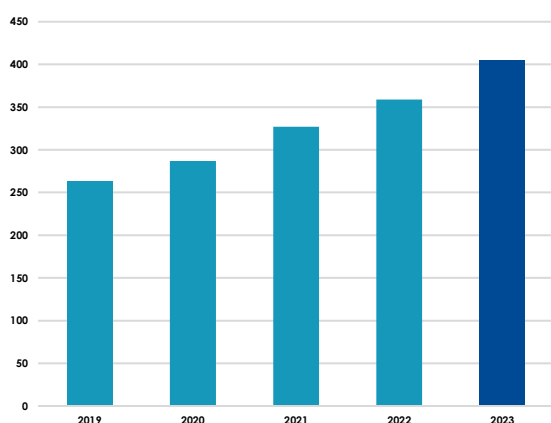
För ytterligare information vänligen kontakta:
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, jonas.svensson@tagmaster.com

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 2 februari, 2024 kl. 08.00 CET.

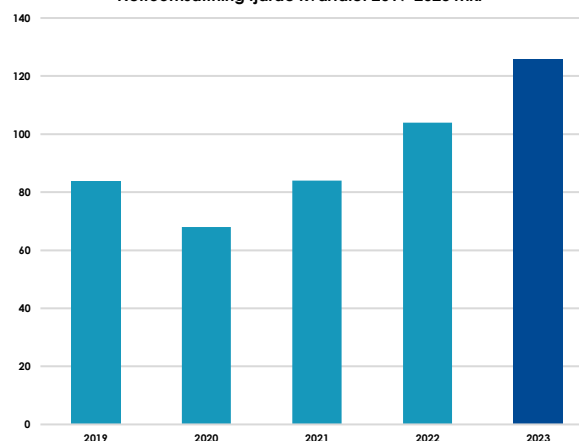
Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2023			2022		
	okt-dec	okt-dec	%	okt-dec	okt-dec	%
Nettoomsättning	125 260	104 602	19,7	404 711	358 603	12,9
Övriga intäkter	71	464	-84,7	2 676	3 532	-24,2
Bruttoresultat	76 914	71 618	7,4	277 120	244 761	13,2
Bruttomarginal, %	61,4	68,5	-	68,5	68,3	-
Justerat bruttoresultat	83 547	71 618	16,7	283 753	244 761	15,9
Justerad bruttomarginal, %	66,7	68,5	-	70,1	68,3	-
Rörelsekostnader ¹	-60 955	-61 210	-0,4	-231 499	-225 130	2,8
Justerad EBITDA	22 662	14 677	54,4	57 174	26 970	112,0
Justerad EBITDA-marginal, %	18,1	14,0	-	14,1	7,5	-
Jämförelsestörande poster, total	-6 633	-3 806	74,3	-8 878	-3 806	133,3
EBITDA	16 029	10 871	47,4	48 296	23 164	108,5
EBITDA-marginal, %	12,8	10,4	-	11,9	6,5	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-627	-746	-16,0	-2 654	-2 932	-9,5
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 343	-2 627	-10,8	-9 700	-8 577	13,1
EBITA	13 059	7 498	74,2	35 942	11 655	208,4
EBITA-marginal, %	10,4	7,2	-	8,9	3,3	-

Nettoomsättning januari-december 2019-2023 Mkr



Nettoomsättning fjärde kvartalet 2019-2023 Mkr



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2023		2022		2023		2022	
	okt-dec	%	okt-dec	%	jan-dec	%	jan-dec	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	104 602		83 531		358 603		326 886	
Organisk förändring	2 655	2,5	15 462	18,5	12 134	3,4	-8 783	-2,7
Förändring genom förvärv	16 008	15,3	-	-	17 522	4,9	12 066	3,7
Valutakursförändring	1 994	1,9	5 609	6,7	16 451	4,7	28 434	8,7
Förändring totalt	20 657	19,7	21 071	25,2	46 107	12,9	31 717	9,7
Nettoomsättning	125 260		104 602		404 711		358 603	

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

¹Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

²1 posten ingår inte avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv.

Segment TagMaster Europe

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för fjärde kvartalet till 58,0 miljoner kronor, vilket är en ökning med 2,1 procent och -1,5 procent valutajusterat, jämfört med fjärde kvartalet 2022. För helåret var omsättningen 234,3 miljoner kronor, vilket är en ökning med 17,0 procent jämfört med helåret 2022.

Bruttomarginalen uppgick till 74,6 procent, vilket är en ökning med 2,0 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2022. Under kvartalet har bolagets komponentköp via spotmarknaden minskat avsevärt och ledtiderna på merparten av elektronikkomponenterna har normaliserats. Kostnaderna är på samma nivå som fjärde kvartalet 2022 trots att kostnadsnivån påverkas av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt Euro och GBP. Drygt 80 procent av Segment Europas löner betalas i utländsk valuta.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 6,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,6 procent. För helåret uppgick justerad EBITDA till 32,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 13,9 procent

Traffic Solutions stod i fjärde kvartalet för 65 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 35 procent.

Det franska dotterbolaget Citilog, som förvärvades 2021, visade fortsatt tillväxt och bra lönsamhet under fjärde kvartalet och bidrar positivt till både bruttomarginalen och EBITDA-marginalen. Den gemensamma säljkåren för Citilog och amerikanska koncernkollegan Sensys Networks utvecklas väl och täcker nu de flesta av de viktiga geografierna utanför USA.

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

Under kvartalet har Segment Europa dessutom erhållit större ordrar på RFID-system till tågprojekt i Indien och Kina, till spårvagnssystem i Sydkorea och Kina, ANPR-system för "buslane enforcement" i England och RFID-accesssystem till gruvprojekt på Nya Zeeland samt ett stort RFID-accesssystem till ett kombinerat bostads- och köpcentrum i Mexico.

Med all europeisk produktion samlad till en enhet i Sverige får de olika europeiska landsbolagen ett mer säljriktat fokus och när komponentpriserna stabiliseras finns bra möjligheter att sänka produktkostnaderna. Syftet med flytten är även att minska transporter och dess påverkan på miljön.

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

Belopp i TSEK	2023	2022	Förändr,%	2023	2022	Förändr,%
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	58 033	56 829	2,1	234 321	200 347	17,0
Bruttoresultat	43 264	41 284	4,8	167 930	136 794	22,8
Bruttovinst-marginal, %	74,6	72,6	-	71,7	68,3	-
Justerad EBITDA	6 742	5 405	24,7	32 651	-1 040	-
Justerad EBITDA-marginal, %	11,6	9,5	-	13,9	-0,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	77	82	-6,1	-	-	-

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 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 fjärde kvartalet till 67,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 40,7 procent och 7,6 procent justerat för valuta och förvärv jämfört med fjärde kvartalet 2022. För helåret var omsättningen 170,4 miljoner kronor, vilket är en ökning med 7,7 procent jämfört med helåret 2022.

Den justerade bruttomarginalen uppgick till 59,9 procent, vilket är en minskning med 3,6 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2022. Den försämrade bruttomarginalen är en effekt av att den nyligen förvärvade radarverksamheten (RTMS) har en lägre bruttomarginal än övriga delar av Segment USA. Men då kostnaderna är lägre blir EBITDA-effekten positiv. Även förändringar i produkt- och kundmix har under kvartalet påverkat bruttomarginalen negativt.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 13,9 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 20,7 procent. För helåret uppgick justerad EBITDA till 16,4 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,7 procent

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

Den, under tredje kvartalet, förvärvade radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) har under fjärde kvartalet utvecklats väl med en tillväxt på 25 procent jämfört med samma period 2022. 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 kommer Sensys Networks vara bättre positionerat för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Förvärvet adderar, förutom industriledande produkter, gedigen kompetens inom försäljning och en kraftig utökning av distributionsnätverket i USA. Radarprodukterna har även i mindre volymer sålts utanför USA, bland annat av TagMaster i Frankrike och avsikten är att utnyttja TagMastergruppens partnerätverk för att på medellång sikt väsentligt öka volymerna även utanför USA.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljusdetektering i Saudiarabien, adaptiva trafikljussystem i Sydafrika, England och i Kanada samt flera system i USA såsom i Michigan, Indiana och Colorado. Även incidentdetekteringssystem har sålts till ett tunnelsystem vid Port of Miami. Utöver detta så har de nya radarprodukterna sålts till ett projekt i Abu Dhabi samt till mindre projekt i Thailand och Malaysia.

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

Att Sensys Networks numera producerar lokalt i USA innebär att företaget uppfyller de senaste Buy America-kraven i 2021 Infrastructure Investment and Jobs Act och därmed kvalificerar sig för federal finansiering via Federal Highway Administration (FHWA). Kombinationen av infrastruktursatsningar och en satsning på ett grönare transportflöde öppnar för nya affärsmöjligheter för Sensys Networks på den amerikanska marknaden.

Belopp i TSEK	2023	2022	Förändr,%	2023	2022	Förändr,%
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	67 227	47 772	40,7	170 390	158 256	7,7
Bruttoresultat	33 650	30 333	10,9	109 190	107 968	1,1
Bruttomarginal, %	50,1	63,5	-	64,1	68,2	-
Justerad bruttovinstmarginal, %	59,9	-	-	68,0	-	-
Justerad EBITDA	13 898	7 128	95,0	16 450	20 998	-21,7
Justerad EBITDA-marginal, %	20,7	14,9	-	9,7	13,3	-
Antal anställda vid periodens utgång	38	38	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

Oktober - december 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 125,3 (104,6) MSEK, vilket var en ökning med 19,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om 2,0 MSEK och förändring genom förvärv om 16,0 MSEK – uppgick till 2,7 MSEK. Den organiska omsättningsökningen var hänförlig koncernens amerikanska segment, vars omsättning ökade med 19,5 MSEK, varav 16,0 MSEK utgjordes av tillkommande omsättning genom förvärv. Det europeiska segments omsättning var i nivå med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,3 (2,6) MSEK, vilket var en ökning med 4,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet ökade trots lägre bruttomarginal förklaras av att kvartalets omsättningsökning inte medförde högre rörelsekostnader. Rörelsekostnaderna, Övriga kostnader och Personalkostnader, uppgick till 60,3 (60,4) MSEK och justerat för valutakursförändringar var kostnaderna lägre än för motsvarande kvartal föregående år.

Den lägre bruttomarginalen, 61,4 procent jämfört med 68,5 procent, förklaras främst av skillnader mellan verkligt värde och bokfört värde i den förvärsanalys som upprättades vid förvärvet av RTMS. Justerat för denna effekt uppgick kvartalets bruttomarginal till 66,7 procent. Den underliggande minskningen förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 22,7 (14,7) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 18,1 procent (14,0). Även den ökade ebitda-marginalen var en effekt av högre omsättning till oförändrade kostnadsnivåer.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,4 (0,4) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,7 (-0,7) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 3,2 (1,3) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om -2,7 (0,2) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 0,9 (35,0) MSEK och avsåg förändringar i temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,8 (38,0) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,47 (2,59) SEK. I periodens resultat för motsvarande period föregående år ingick en post om 30,7 MSEK som var en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.

Januari - december 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 404,7 (358,6) MSEK, vilket är en ökning med 12,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Årets organiska omsättningsökning - med justering för valutakurseffekter om 16,5 MSEK och förändring genom förvärv om 17,5 MSEK - uppgick till 12,1 MSEK. Den organiska omsättningsökningen var hänförlig koncernens europeiska segment, vars omsättning ökade med 34,0 MSEK, varav 8,8 MSEK utgjordes av valutakurseffekter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 15,3 (-7,1) MSEK, vilket är en ökning med 22,4 MSEK jämfört med föregående år.

Att rörelseresultatet ökade trots ökade kostnader kunde härledas till ökad omsättning. Bruttomarginalen för perioden uppgick till 68,5 procent vilket är i nivå med föregående år. Bruttomarginalen justerad för effekten av skillnader mellan verkligt och bokfört värde i RTMS förvärsanalysen uppgick till 70,1 procent. Ökningen förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerat för valutakursförändringar var koncernens rörelsekostnader, Övriga kostnader och Personalkostnader, lägre än för motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna uppgick till 230,2 (223,7) MSEK och kostnadsnivån har främst påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt EUR och USD.

Jämförelsestörande poster

Förvärvet av RTMS som slutfördes under tredje kvartalet medförde tillkommande kostnader för främst legal rådgivning om 2,2 MSEK. Vid upprättandet av förvärvsanalysen har lagret som ingick i förvärvet av RTMS värderats till verkligt värde vilket påverkat årets och fjärde kvartalets bruttovinst med -6,6 MSEK.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 57,2 (27,0) MSEK vilket motsvarar en marginal om 14,1% (7,5). Den ökade ebitda-marginalen kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal.

Finansiella poster

Finansiella poster för helåret uppgick till -4,6 (-4,7) MSEK. Finansiella kostnader som belastat räkenskapsåret är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -3,9 (-2,2) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med 2,5 (-3,7) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat perioden är främst omvärderingar av lån till och från utländska dotterbolag om -2,6 (1,6) MSEK.

Under året har koncernens ränteswap stängts vilket har genererat en ränteintäkt om 330 TSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 3,0 (36,0) MSEK. Årets skatt avser skatt på moderbolagets resultat om -1,4 MSEK, förändringar i temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Årets resultat

Periodens resultat uppgick till 13,7 (24,2) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,93 (1,65) kronor. I årets resultat för föregående år ingick en post om 30,7 MSEK som var en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 31 december 2023 till 53,5 (67,7) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 28,4 (31,5) MSEK. Per den 31 december 2023 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 12,2 (9,3) MSEK medan checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 25,1 (36,2) MSEK.

Kassaflöde oktober-december 2023

Kvartalets kassaflöde uppgick till 3,4 (-1,4) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 3,4 (1,2) MSEK från den löpande verksamheten.
- -0,1 (-0,5) MSEK till investeringsverksamheten.
- 0,2 (-2,2) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -4,8 (-4,8) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,0 (-2,2) MSEK.

Kassaflöde januari-december 2023

Årets kassaflöde uppgick till -11,1 (-23,0) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 28,5 (-6,7) MSEK från den löpande verksamheten som främst härrörde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital.
- -51,5 (-1,3) MSEK till investeringsverksamheten varav 51,5 avsåg förvärvet av RTMS.
- 12,0 (-15,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg upptaget lån om 37,7 MSEK för att finansiera förvärvet av RTMS (36,5 MSEK efter avdrag för finansieringskostnader), förändring av checkräkningskredit om 2,4 (9,9) MSEK, amortering av lån om -18,8 (-17,9) MSEK och amortering av leasingskulder om -8,1 (-7,0) MSEK.

Investeringar

Under 2023 uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,0 (1,4) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes. Balanspostens ökning var i dess helhet hänförlig till förvärvet av RTMS, se not 7 för detaljer.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 31 december 2023 till 114,6 (109,2) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 63,3 (64,9) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 19,8 (24,9) MSEK, kundrelationer om 34,3 (32,8) MSEK samt varumärke om 9,2 (7,3) MSEK. Ökningen om 3,7 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2022 avsåg avskrivningar om -23,3 MSEK, omräkningsdifferens om -4,4 MSEK och 31,4 MSEK hänförligt det amerikanska dotterbolaget Sensys Networks inkråmsförvärv av radarverksamheten (RTMS) från Image Sensing Systems (ISS). För detaljer avseende förvärvet och övriga förändringar av balansposten under helåret se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv och not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 8,7 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 9,1 (9,0) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för perioden till cirka 3,3 (3,6) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2023 till 3,5 (6,1) 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 45,0 (41,5) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

Varulager

Varulagret uppgick per den 31 december 2023 till 78,9 (50,8) MSEK. Tillkommande lagervärde hänförlig RTMS uppgick till 13,1 MSEK. Den resterande ökningen sedan den 31 december 2022 var ett resultat av de strukturerade inköp som genomförts för att hantera obalanser i produktionskedjan orsakade av komponentbristen.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 31 december 2023 till 72,7 (75,2) MSEK, varav 12,7 MSEK hänförligt RTMS. Poster hänförliga till den höga faktureringen under den senare delen av 2022 reglerades under första kvartalet 2023, vilket bidrog till att kundfordringar minskade till normaliserade nivåer.

Skulder till kreditinstitut

Per den 31 december 2023 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 66,2 (48,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 54,0 (38,4) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 12,2 (9,9) MSEK. Under räkenskapsåret amorterades förvärvslånet med 18,8 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 17,8 MSEK. Som en del av finansieringen av Sensys Networks inkråmsförvärv av RTMS har förvärvslånet utökats med 37,7 MSEK (3,5 MUSD). Den utökade lånefacilitetens löptid är fyra år med första amortering den 30 september 2024. Räntan för den utökade lånefaciliteten uppgår till SOFR plus en marginal om mellan 2,4 och 3,3 procentenheter beroende på nettoskuldssättning delat med konsoliderad EBITDA. Periodens övriga förändring avsåg valutaomräkning och förändring av checkräkningskredit.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 31 december 2023 för eget kapital var 259,3 (252,2) MSEK, vilket motsvarade 17,70 (17,22) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 31 december 2023.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2023 uppgick soliditeten till 60,5 (60,9) procent. Eget kapital uppgick till 259,3 (252,2) MSEK och totala tillgångar till 428,6 (413,9) MSEK.

Rörelseförvärv

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

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

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

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

Verkligt värde	Verkligt värde
<i>Anläggningsstillgångar</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	51 464
Goodwill	7 513
Nettokassaflöde vid förvärv av RTMS	
Överförd ersättning	51 464
Nettokassaflöde	51 464

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

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

Från förvärvsdatumet har RTMS bidragit med 17,5 MSEK i nettoomsättning och -0,8 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 115,3 (93,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster om 3,8 (2,7) MSEK. Per den 31 december 2023 uppgick tillgänglig likviditet till 33,0 (32,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 28,4 (31,5) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 115 (120).

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 tillväxtmöjligheter.

Granskning av revisorer

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

Försäkran

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

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	125 260	104 602	404 711	358 603
Övriga intäkter	71	464	2 676	3 532
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 721	1 633	184	3 338
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-46 624	-34 617	-127 774	-117 180
Övriga externa kostnader	-15 914	-15 396	-59 462	-54 998
Personalkostnader	-44 357	-45 051	-170 764	-168 673
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 724	-8 319	-32 992	-30 269
Övriga rörelsekostnader	-685	-763	-1 273	-1 458
Rörelseresultat	7 305	2 552	15 304	-7 105
Finansnetto	-1 406	439	-4 610	-4 712
Resultat före skatt	5 899	2 991	10 694	-11 817
Skatt	946	34 990	2 981	35 971
Periodens resultat	6 845	37 981	13 675	24 154
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6 845	37 981	13 675	24 154
Resultat per aktie, kronor				
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,47	2,59	0,93	1,65
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,47	2,59	0,93	1,65

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	6 845	37 981	13 675	24 154
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-17 359	-7 868	-6 593	27 188
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-36	1 351	-36	1 351
Skatt på ovanstående	9	-401	9	-401
Periodens totalresultat	-10 541	31 063	7 056	52 292
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-10 541	31 063	7 056	52 292

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	177 803	174 106
Materiella anläggningstillgångar	2 610	3 038
Nyttjanderättstillgångar	8 653	8 656
Andra långfristiga fordringar	3 544	6 066
Uppskjutna skattefordringar	44 962	41 513
	237 571	233 378
Omsättningstillgångar		
Varulager	78 887	50 753
Kundfordringar	72 665	75 201
Övriga fordringar	14 394	18 374
Likvida medel	25 059	36 223
	191 005	180 552
SUMMA TILLGÅNGAR	428 577	413 930
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459
Omräkningsreserv	14 765	21 357
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-15 248	-28 896
	259 285	252 229
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	30 466	19 900
Uppskjutna skatteskulder	3 427	2 702
Avsättningar	17 608	11 002
Leasingskulder	3 813	1 825
Övriga långfristiga skulder	1 488	4 779
	56 802	40 207
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	15 110	19 869
Skatteskulder	0	240
Skulder till kreditinstitut	35 726	28 382
Avsättningar	2 397	4 495
Leasingskulder	5 273	7 173
Övriga skulder	53 984	61 334
	112 490	121 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	428 577	413 930

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Ingående eget kapital	252 229	199 937
Periodens resultat	13 675	24 154
Övrigt totalresultat	-6 619	28 138
Utgående eget kapital	259 285	252 229

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	7 305	2 552	15 304	-7 105
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 552	7 473	33 261	29 423
Erlagd ränta	-1 819	-900	-4 275	-2 988
Erhållen ränta	151	0	735	0
Betald skatt	0	0	-1 505	-1 036
Erhållen skatt	0	0	1 377	0
	11 189	9 125	44 897	18 294
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager	7 776	-2 371	-8 195	-10 644
Förändring av rörelsefordringar	-8 664	-3 438	5 672	-12 017
Förändring av rörelseskulder	-6 950	-2 102	-13 920	-2 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 351	1 214	28 454	-6 685
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamhet	-	-	-51 464	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-116	-506	-957	-1 376
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	0	96	918	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-116	-410	-51 503	-1 280
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	36 473	-
Amortering av lån	-4 826	-4 764	-18 810	-17 870
Förändring checkräkningskredit	7 091	4 744	2 374	9 857
Amortering leaseskulder	-2 021	-2 164	-8 073	-7 031
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	244	-2 184	11 964	-15 044
Periodens kassaflöde	3 479	-1 380	-11 085	-23 009
Kursdifferens i likvida medel	-1 023	-1 042	-79	5 712
Likvida medel vid periodens början	22 603	38 645	36 223	53 520
Likvida medel vid periodens slut	25 059	36 223	25 059	36 223

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 2023–31 december 2023	TagMaster Europe	TagMaster USA	Central	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	234 321	170 390	-	-	404 711
Transaktioner mellan segment	2 990	3 725	-	-6 715	-
	237 311	174 115	-	-6 715	404 711
Bruttoresultat	167 930	109 190	-	-	277 120
Jämförelsestörande poster	-	-6 633	-	-	-6 633
Justerat bruttoresultat	167 930	115 823	-	-	283 753
Justerad EBITDA	32 651	16 450	8 073	-	57 174
Jämförelsestörande poster	-	-8 878	-	-	-8 878
EBITDA	32 651	7 572	8 073	-	48 296
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 658	-20 334	-	-	-32 992
Rörelseresultat	19 993	-12 762	8 073	-	15 305
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	71,7	64,1	-	-	68,5
Justerad bruttomarginal, %	71,7	68,0	-	-	70,1
Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	9,7	-	-	14,1
EBITDA-marginal, %	13,9	4,4	-	-	11,9
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Skillnad mellan verkligt och bokfört värde					
förvärvsanalys RTMS	-	-6 633	-	-	-6 633
Förvävsrelaterade kostnader	-	-2 245	-	-	-2 245
Antal anställda vid periodens utgång	77	38	-	-	115

1 januari 2022 – 31 december 2022	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	200 347	158 256	-	-	358 603
Transaktioner mellan segment	1 542	8 869	-	-10 411	0
	201 889	167 125	-	-10 411	358 603
Bruttoresultat	136 794	107 967	-	-	244 761
Justerad EBITDA	-1 040	20 998	7 012	-	26 970
Jämförelsestörande poster	-3 806	-	-	-	-3 806
EBITDA	-4 846	20 998	7 012	-	23 164
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 310	-16 959	-	-	-30 269
Rörelseresultat	-18 156	4 039	7 012	-	-7 105
Övrig segmentsinformation					
Bruttomarginal, %	68,3	68,2	-	-	68,3
Justerad EBITDA-marginal, %	-0,5	13,3	-	-	7,5
EBITDA-marginal, %	-2,4	13,3	-	-	6,5
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Omstruktureringkostnader					
Antal anställda vid periodens utgång	-3 806	-	-	-	-3 806
	82	38	-	-	120

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	115 325	92 990
Övriga rörelseintäkter	2 446	2 051
	117 771	95 041
Handelsvaror och förnödenheter	-49 172	-38 427
Övriga externa kostnader	-28 163	-23 259
Personalkostnader	-28 279	-26 235
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-106	-106
Övriga rörelsekostnader	-996	0
Rörelseresultat	11 055	7 014
Finansnetto	-2 632	-3 906
Resultat efter finansiella poster	8 423	3 108
Förändring obeskattade reserver	-2 189	-815
Skatt på årets resultat	-1 390	-517
Periodens resultat *)	4 844	1 776

*1) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	57	134
Materiella anläggningstillgångar	7	36
Finansiella anläggningstillgångar	287 583	287 599
Varulager	25 296	12 850
Kundfordringar	12 259	12 496
Fordringar hos koncernföretag	35 607	18 281
Övriga fordringar	6 054	5 774
Kassa och bank	4 560	514
SUMMA TILLGÅNGAR	371 423	337 684
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	267 384	262 540
Avsättningar	1 534	1 611
Obeskattade reserver	7 053	4 864
Långfristiga skulder till kreditinstitut	30 466	19 900
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	35 726	28 382
Leverantörsskulder	7 475	8 307
Skulder till koncernföretag	9 091	92
Övriga skulder	12 694	11 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	371 423	337 684

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 2022.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2023 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 2022 sidan 54.

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 2022 på sidorna 55–56 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 40–43. Riskbedömningen är i allt väsentligt oförändrad.

4. Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående avser transaktioner i form av ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av årsredovisningen för 2022 sidan 60. Därutöver finns ej några väsentliga 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.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2023 – 31 december 2023			1 januari 2022 – 31 december 2022		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	2 446	0	2 446	3 068	0	3 068
EMEA	124 063	69 462	193 526	133 240	54 146	187 386
Asia Pacific	47 271	10 825	58 097	26 853	9 163	36 016
Americas	60 540	90 103	150 643	37 187	94 948	132 135
Summa	234 321	170 390	404 711	200 347	158 256	358 603
Kundkategori						
Traffic Solutions	172 656	170 390	343 046	147 997	158 256	306 253
Rail Solutions	61 665	-	61 665	52 350	-	52 350
Summa	234 321	170 390	404 711	200 347	158 256	358 603
Tidpunkt för intäcksredovisning						
Vid en viss tidpunkt	220 360	157 421	377 781	187 909	152 333	340 242
Över tid	13 961	12 969	26 930	12 438	5 923	18 361
	234 321	170 390	404 711	200 347	158 256	358 603

7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkräms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2023						
Ingående anskaffningsvärde	99 286	9 881	78 184	65 961	7 306	260 618
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-53 311	-33 202	-	-86 513
Redovisat värde	99 286	9 881	24 873	32 759	7 306	174 106
1 januari-31 december 2023						
Ingående redovisat värde	99 286	9 881	24 873	32 759	7 306	174 105
Rörelseförvärv	-	7 513	7 965	13 454	2 476	31 408
Periodens avskrivningar	-	-	-12 744	-10 431	-117	-23 292
Periodens omräkningsdifferens	-1 596	-532	-329	-1 518	-443	-4 418
Redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803
Per 31 december 2023						
Anskaffningsvärde	97 690	16 862	74 707	76 130	9 339	274 728
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-54 942	-41 866	-117	-96 925
Redovisat värde	97 690	16 862	19 765	34 264	9 222	177 803

Koncernens nyckeltal

Resultat, Belopp i TSEK	2023 okt-dec	2023 juli-sept	2023 april-juni	2023 jan-mars	2022 okt-dec	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	125 260	86 896	98 165	94 390	104 602	404 711	358 603
Nettoomsättningsstillväxt, %	19,7	0,4	11,6	18,7	25,2	12,9	9,7
Organisk nettoomsättningsförändring, %	2,5	-4,1	6,2	12,9	18,5	3,4	-2,7
Bruttoresultat	76 914	63 547	70 250	66 409	71 618	277 120	244 761
Bruttomarginal, %	61,4	73,1	71,6	70,4	68,5	68,5	68,3
Justerad bruttomarginal, %	66,7	73,1	71,6	70,4	68,5	70,1	68,3
Justerad EBITDA	22 662	10 979	15 653	7 879	14 677	57 173	26 970
Justerad EBITDA-marginal, %	18,1	12,6	15,9	8,3	14,0	14,1	7,5
EBITDA	16 029	8 734	15 653	7 879	10 871	48 296	23 164
EBITDA-marginal, %	12,8	10,1	15,9	8,3	10,4	11,9	6,5
EBITA	13 059	5 549	12 644	4 890	7 498	35 942	11 655
EBITA-marginal, %	10,4	6,4	12,9	5,2	7,2	8,9	3,3
Rörelseresultat	7 305	218	7 742	39	2 552	15 304	-7 105
Rörelsemarginal, %	5,8	0,3	7,9	0,0	2,4	3,8	-2,0
Resultat före skatt	5 899	-641	5 984	-548	2 991	10 694	-11 817
Periodens resultat	6 845	219	6 262	349	37 981	13 675	24 154
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,47	0,01	0,43	0,02	2,59	0,93	1,65
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,47	0,01	0,43	0,02	2,59	0,93	1,65

Finansiell ställning

Eget kapital	259 285	269 826	272 861	252 606	252 229	259 285	252 229
Genomsnittligt eget kapital	264 555	271 343	262 733	252 418	236 697	255 757	226 083
Soliditet, %	60,5	59,9	63,9	61,5	60,9	60,5	60,9
Nettoskuld	50 220	50 631	235	6 192	21 057	50 220	21 057
Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	0,1	2,4	0,1	16,0	5,3	10,7

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	8,55	5,93	6,70	6,44	7,14	27,63	24,48
Eget kapital per aktie, kronor	17,70	18,42	18,63	17,25	17,22	17,70	17,22
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	23,30	18,10	13,95	14,25	10,95	23,30	10,95
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	1 071	749	854	793	850	3 481	2 824
Genomsnittligt antal anställda	117	116	115	119	123	116	127
Antal anställda vid periodens utgång	115	118	113	117	120	115	120

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.
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 balansslutningen.	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.

		2023	2022	2023	2022
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
A	Nettoomsättning	125 260	104 602	404 711	358 603
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-1 721	1 633	184	3 338
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-46 624	-34 617	-127 774	-117 180
B	Bruttoresultat	76 914	71 618	277 120	244 761
	Jämförelsestörande poster	6 633	-	6 633	-
B.1	Justerat bruttoresultat	83 547	71 618	283 753	244 761
C	Rörelseresultat (EBIT)	7 305	2 552	15 304	-7 105
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-5 754	-4 946	-20 638	-18 760
D	EBITA	13 059	7 498	35 942	11 655
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-627	-746	-2 654	-2 932
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2 343	-2 627	-9 700	-8 577
E	EBITDA	16 029	10 871	48 296	23 164
	Jämförelsestörande poster	-	3 806	2 245	3 806
	Total jämförelsestörande poster	6 633	3 806	8 878	3 806
F	Justerad EBITDA	22 662	14 677	57 174	26 970
(B/A)	Bruttomarginal, %	61,4	68,5	68,5	68,3
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	66,7	68,5	70,1	68,3
(C/A)	EBIT-marginal, %	5,8	2,4	3,8	-2,0
(D/A)	EBITA-marginal, %	10,4	7,2	8,9	3,3
(E/A)	EBITDA-marginal, %	12,8	10,4	11,9	6,5
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	18,1	14,0	14,1	7,5

Räntabilitet på eget kapital, %

		2023	2022	2023	2022
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
(A)	Periodens resultat	6 845	37 981	13 675	24 154
(B)	Periodens ingående egna kapital	269 826	221 166	252 229	199 937
(C)	Periodens utgående egna kapital	259 285	252 229	259 285	252 229
D	Genomsnittligt eget kapital	264 555	236 697	255 757	226 083
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	16,0	5,3	10,7

Soliditet, %

		2023-12-31	2022-12-31
(A)	Eget kapital	259 285	252 229
(B)	Balansomslutning	428 577	413 930
(A/B)	Soliditet, %	60,5	60,9

Nettoskuld

		2023-12-31	2022-12-31
	Skulder till kreditinstitut	66 192	48 282
	Leasingskulder	9 087	8 998
	Kassa	-25 059	-36 223
(A)	Nettoskuld (-) fordran	50 220	21 057
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	0,9	0,8