

Rekordhög bruttomarginal och stark utveckling för Traffic Solutions segment Europa

Juli-september 2023

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 0,4 % till 86,9 MSEK (86,5). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -4,1 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 110,5 % till 11,0 MSEK (5,2), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,6 % (6,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,2 MSEK (-2,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 0,3 % (-3,0).
- Kvartalets resultat uppgick till 0,2 MSEK (-4,5).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,01 (-0,31) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,1 MSEK (-16,6).
- 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).

Januari-september 2023

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 10,0 % till 279,5 MSEK (254,0). Den organiska och valutajusterade tillväxten uppgick till 3,8 %.
- Justerad EBITDA ökade under perioden med 180,7 % till 34,5 MSEK (12,3), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,3% (4,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,0 MSEK (-9,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,8 % (-3,8).
- Periodens resultat uppgick till 6,8 MSEK (-13,8).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,47 (-0,94) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,1 MSEK (-7,9).

Belopp i TSEK	2023 juli-sept	2022 juli-sept	2023 jan-sept	2022 jan-sept	R12M okt-sept	2022 Helår
Nettoomsättning	86 896	86 543	279 451	254 002	384 053	358 603
Nettoomsättningsstillväxt, %	0,4	8,2	10,0	4,4	13,8	9,7
Bruttomarginal, %	73,1	67,6	71,6	68,2	70,8	68,3
Justerad EBITDA	10 979	5 215	34 512	12 293	49 189	26 970
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6	6,0	12,3	4,8	12,8	7,5
Soliditet, %	59,9	56,1	-	-	-	60,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	4,1	-16,6	25,1	-7,9	26,3	-6,7
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	1,0	0,8
Antal anställda vid periodens utgång	118	125	-	-	-	120

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

Vi fick under det tredje kvartalet ytterligare bevis på att vår strategiska satsning på lösningsområdet Traffic Solutions är rätt väg att gå. Omsättningen för Traffic Solutions ökade med cirka 7 procent jämfört med samma period förra året och stod för 90 procent av koncernens totala omsättning. För att ytterligare öka takten genomförde vi ett förvärv inom Traffic Solutions under kvartalet, då vår amerikanska verksamhet förvärvade radarverksamheten från Image Sensing Systems (ISS).

Den positiva utvecklingen för Traffic Solution nåddes trots att ett par större kundprojekt inom Segment USA senarelades till 2024. Kvartalet gav en rekordhög bruttomarginal kombinerat med kostnadskontroll och därmed ett dubblerat resultat jämfört med tredje kvartalet 2022.

En av orsakerna till den positiva utvecklingen är att tillgängligheten på material har förbättrats under kvartalet och att ledtiderna på elektronikkomponenter minskar, vilket ökar vår leveranskraft. Dock är priserna fortfarande kvar på höga nivåer.

Vår tillväxtstrategi inom Traffic Solutions går dels ut på organisk tillväxt, dels via noggrant utvalda förvärv enligt en modell där vi prioriterar vissa utvalda teknologiområden. Under kvartalet förvärvade vi radarverksamheten från Image Sensing Systems (ISS) där vi förvärvade alla tillgångar relaterade till ISS radardivision.

Med förvärvet 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 kommer därför att vara bättre positionerade för att möta den växande efterfrågan på multisensorlösningar. Vi ser vidare en stor potential i att fortsätta utveckla både produkterna och försäljningen på både den amerikanska marknaden och genom vårt globala partnersätverk utanför USA.

Under kvartalet fortsatte vi att investera i försäljningsorganisation och att ytterligare integrera våra verksamheter. Genom att bygga ONE TagMaster förenklar och snabbar vi på processer med syftet att bättre kunna skala vårt kommersiella erbjudande inom våra olika säljenheter. 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 tredje kvartalet uppgick till 86,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 0,4 procent jämfört med samma period 2022. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter och förvärv, uppgick till -3,6 miljoner kronor motsvarande en minskning med 4,1 procent. Traffic Solutionsaffären uppgick till 78 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 90 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 10 procent. Den positiva utvecklingen för vår Traffic Solutionaffär understryker vårt strategiska fokus att organiskt och via förvärv investera ytterligare i denna del.

Bruttomarginalen på koncernnivå landade på 73,1 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 11,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,6 procent. Den förbättrade bruttomarginalen är driven av en kombination av gynnsam valutasituation, genomförda prisjusteringar och effektivitet i vår supply chain. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,1 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 59,9 procent vid periodens utgång.

Sekventiellt har lagret minskat något, men inräknat förvärvet av ISS radarverksamhet har det ökat med cirka 37 procent. Kundfordringarna har marginellt minskat under kvartalet och är på lägre nivå jämfört med samma period 2022. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus.

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 starkare och tåligare bolag samtidigt som vi siktar mot en högre tillväxtkurva.

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 teknologier koncernen arbetar med ska TagMaster erbjuda bättre lösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. Teknologerna 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

2 februari 2024:	Bokslutskommuniké 2023
Vecka 13 2024:	Publicering av Årsredovisning för räkenskapsåret 2023, tillgänglig på hemsidan
2 maj 2024:	Årsstämma Kista
25 april 2024:	Delårsrapport för första kvartalet 2024
12 juli 2024:	Delårsrapport för andra kvartalet 2024
23 oktober 2024:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2024
5 februari 2025:	Bokslutskommuniké 2024

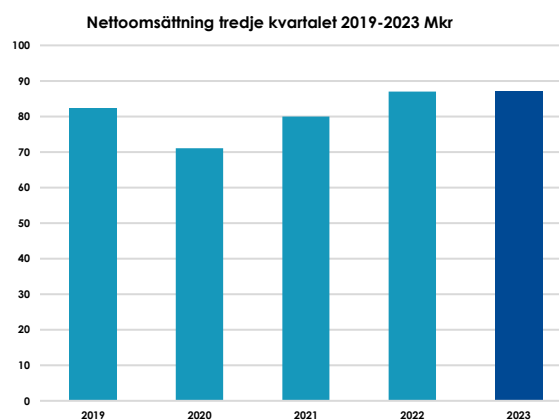
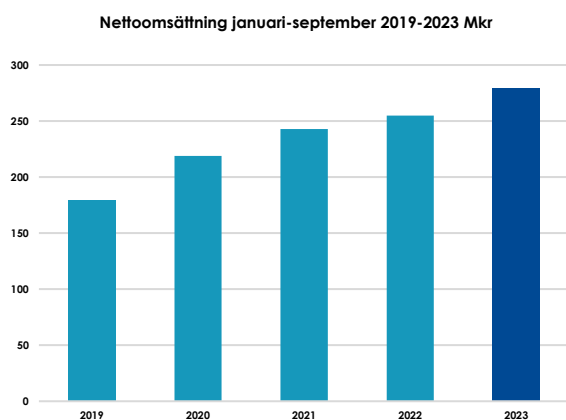
Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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 31 oktober, 2023 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2023	2022	%	R12M	2022	%
	juli-sept	juli-sept		okt-sept	Helår	
Nettoomsättning	86 896	86 543	0,4	384 052	358 603	7,1
Övriga intäkter	738	796	-7,2	3 068	3 532	-13,1
Bruttoresultat	63 547	58 490	8,6	271 824	244 761	11,1
Bruttomarginal, %	73,1	67,6	-	70,8	68,3	-
Rörelsekostnader ¹	-55 551	-54 070	2,7	-231 753	-225 130	2,9
Justerad EBITDA	10 979	5 215	110,5	49 189	26 970	82,4
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6	6,0	-	12,8	7,5	-
Jämförelsestörande poster	-2 245	-	-	-6 051	-3 806	59,0
EBITDA	8 734	5 215	67,5	43 138	23 164	86,2
EBITDA-marginal, %	10,1	6,0	-	11,2	6,5	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-627	-683	-8,2	-2 572	-2 932	-12,3
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 558	-2 283	12,0	-9 984	-8 577	16,4
EBITA	5 549	2 250	146,6	30 582	11 655	162,4
EBITA-marginal, %	6,4	2,6	-	8,0	3,3	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2023	%	2022	%	2023	%	2022	%
	juli-sept		juli-sept		jan-sept		jan-sept	
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	86 543		80 017		254 002		243 354	
Organisk förändring	-3 550	-4,1	358	0,4	9 781	3,8	-21 260	-8,7
Förändring genom förvärv	1 514	1,7	-	-	1 514	0,6	12 066	5,0
Valutakursförändring	2 389	2,8	6 168	7,7	14 155	5,6	19 842	8,2
Förändring totalt	353	0,4	6 526	8,2	25 450	10,0	10 648	4,4
Nettoomsättning	86 896		86 543		279 451		254 002	

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 vägullar 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 tredje kvartalet till 52,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 33,8 procent och 29,7 procent valutajusterat, jämfört med tredje kvartalet 2022. Ökningen förklaras med god efterfrågan, bättre tillgång på komponenter och mindre produktionsstörningar jämfört med tredje kvartalet 2022.

Bruttomarginalen uppgick till 72,4 procent, vilket är en ökning med 4,2 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2022. Under kvartalet har bolagets komponentköp via spotmarknaden minskat avsevärt och ledtiderna på merparten av elektronikkomponenterna minskar.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 7,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14,3 procent.

Traffic Solutions stod för 84 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 16 procent.

Det franska dotterbolaget Citilog, som förvärvades 2021, visade fortsatt tillväxt och god lönsamhet under tredje 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 på att leverera sin AI- och Deep Learningstyrda videobaserade lösning för automatisk incidenthantering till det pågående infrastrukturprojektet Förbifart Stockholm. Systemet ska hantera minst 450 tunnelkameror och levereras under åren 2023 till 2027.

Under kvartalet har Segment Europa erhållit större ordrar på RFID-system till tågprojekt i Frankrike, till spårvagnssystem i Sydkorea, polissystem i Cheshire UK, accessystem till flygplatser i Saudiarabien samt Incident Detectionsystem i Australien.

Med all europeisk produktion samlad till en enhet i Sverige får de olika europeiska landsbolagen ett mer säljriktat fokus och när komponentpriserna stabiliseras finns goda 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 cyklar och gångtrafikanter, till Estlands trafikmyndighet för ett första projekt. 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 & Classifying produkter i både Storbritannien, Frankrike och resten av Europa.

Belopp i TSEK	2023 juli-sept	2022 juli-sept	Förändr, %	2023 jan-sept	2022 jan-sept	Förändr, %
Nettoomsättning	52 879	39 525	33,8	176 288	143 518	22,8
Bruttoresultat	38 309	26 943	42,2	124 666	95 509	30,5
Bruttovinst-marginal, %	72,4	68,2	-	70,7	66,5	-
Justerad EBITDA	7 581	-4 826	-	26 246	-6 444	-
Justerad EBITDA-marginal, %	14,3	-12,2	-	14,9	-4,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	79	88	-10,2	-	-	-

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

Segment TagMaster USA

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för tredje kvartalet till 34,0 miljoner kronor, vilket är en minskning med 27,7 procent och -32,6 procent valutajusterat, jämfört med tredje kvartalet 2022. Volymerna har under kvartalet påverkats negativt på grund av att ett par större kundprojekt senarelagts till 2024.

Bruttomarginalen uppgick till 74,2 procent, vilket är en ökning med 7,1 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2022. Den högre marginalen beror på förändringar i produkt- och kundmix samt stabiliserade inköpspriser för komponenter. Tidigare annonserade prisjusteringar, som ska kompensera för ökade komponentpriser, bedöms också ha fått fullt genomslag under kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 1,2 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 3,6 procent.

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

Under kvartalet förvärvade segment USA radarverksamheten från amerikanska Image Sensing Systems (ISS). Tillägget av ISS radarverksamhet (RTMS) till Sensys Networks nuvarande produkt- och tjänsteutbud utgör ett viktigt steg i Sensys Networks fortsatta fokus på tillväxt på den amerikanska marknaden. Med det aktuella förvärvet kommer Sensys Networks vara bättre positionerat för att möta den växande efterfrågan på multisensornlösningar. 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 partner nätverk 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 och Kanada samt flera system i USA såsom i Michigan, Indiana och Colorado. Även detekteringssystem för rödljus enforcement har sålts till flera partners i USA.

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 juli-sept	2022 juli-sept	Förändr, %	2023 jan-sept	2022 jan-sept	Förändr, %
Nettoomsättning	34 017	47 017	-27,7	103 163	110 484	-6,6
Bruttoresultat	25 238	31 547	-20,0	75 540	77 634	-2,7
Bruttovinst-marginal, %	74,2	67,1	-	73,2	70,3	-
Justerad EBITDA	1 227	8 167	-85,0	2 214	13 870	-84,0
Justerad EBITDA-marginal, %	3,6	17,4	-	2,1	12,6	-
Antal anställda vid periodens utgång	39	37	5,4	-	-	-

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

Koncernens nettoomsättning och resultat

Juli - september 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 86,9 (86,5) MSEK, vilket var en ökning med 0,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om 2,4 MSEK och förändring genom förvärv om 1,5 MSEK – uppgick till -3,6 MSEK. Den organiska omsättningsminskningen var hänförlig koncernens amerikanska segment, vars omsättning minskade med 13,0 MSEK, varav 0,8 MSEK utgjordes av positiva valutakurseffekter och 1,5 MSEK i tillkommande omsättning genom förvärv. Det europeiska segments organiska omsättningsökning uppgick till 11,8 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,2 (-2,6) MSEK, vilket var en ökning med 2,8 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Att rörelseresultatet ökade trots ökade kostnader kunde härledas till den högre bruttomarginalen. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 73,1 procent, vilket är att jämföra med 67,6 procent för motsvarande kvartal 2022. Ökningen förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen. Justerat för valutakursförändringar var koncernens rörelsekostnader, Övriga kostnader och Personalkostnader, lägre än för motsvarande kvartal föregående år. Rörelsekostnaderna uppgick till 55,2 (53,5) MSEK och kostnadsnivån har främst påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt EUR och USD.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 11,0 (5,2) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 12,6 procent (6,0). Även den ökade ebitda-marginalen var en effekt av den högre bruttomarginalen.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -0,9 (-2,2) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,0 (-0,5) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om -0,2 (-1,9) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om 0,2 (0,3) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 0,9 (0,3) MSEK och avsåg förändringar i temporära skillnader, skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter och beräknad skatt på moderbolagets resultat om 0,7 MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 0,2 (-4,5) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,01 (-0,31) SEK.

Januari - september 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 279,5 (254,0) MSEK, vilket är en ökning med 10,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsökning - med justering för valutakurseffekter om 14,2 MSEK och förändring genom förvärv om 1,5 MSEK - uppgick till 9,8 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 8,0 (-9,7) MSEK, vilket är en ökning med 17,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet ökade trots ökade kostnader kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal. Bruttomarginalen för perioden uppgick till 71,6 procent, vilket är att jämföra med 68,2 procent för motsvarande period 2022. 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 170,0 (163,2) MSEK och kostnadsnivån har främst påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt EUR och USD.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 34,5 (12,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 12,3 % (4,8). Även den ökade ebitda-marginalen kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal.

Finansiella poster

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

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

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 2,0 (1,0) MSEK. Periodens skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat om 2,3 MSEK, förändringar i temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,8 (-13,8) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,47 (-0,94) 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 2023 till 59,7 (67,7) MSEK, varav checkräkningskrediterna utgjorde 37,1 (31,5) MSEK. Per den 30 september 2023 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 5,1 (9,3) MSEK medan checkräkningskrediterna i USD om 2,0 MUSD var utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 22,6 (36,2) MSEK.

Kassaflöde juli-september 2023

Kvartalets kassaflöde uppgick till -23,6 (-18,0) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 4,1 (-16,6) MSEK från den löpande verksamheten varav 1,4 MSEK avsåg en utbetalning av skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.
- -51,9 (-0,1) MSEK till investeringsverksamheten varav 51,5 avsåg förvärvet av RTMS.
- 24,2 (-1,4) 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 -5,4 (5,1) MSEK, amortering av lån om -4,7 (-4,5) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,2 (-2,0) MSEK.

Kassaflöde januari-september 2023

Periodens kassaflöde uppgick till -14,6 (-21,6) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 25,1 (-7,9) MSEK från den löpande verksamheten. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten härrörde främst från minskade kundfordringar.
- -51,4 (-0,9) MSEK till investeringsverksamheten varav 51,5 avsåg förvärvet av RTMS.
- 11,7 (-12,9) 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 -4,7 (5,1) MSEK, amortering av lån om -14,0 (-13,1) MSEK och amortering av leasingskulder om -6,1 (-4,9) MSEK.

Investeringar

Under niomånadersperioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,8 (0,9) 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 30 september 2023 till 120,6 (109,2) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 73,9 (64,9) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 24,2 (24,8) MSEK, kundrelationer om 39,7 (32,8) MSEK samt varumärke om 10,1 (7,3) MSEK. Ökningen om 20,5 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2022 avsåg avskrivningar om -16,9 MSEK, omräkningsdifferens om 6,8 MSEK och 30,6 MSEK hänförligt till det amerikanska dotterbolaget Sensys Networks inkrämsförvärv av radarverksamheten, RTMS, från Image Sensing Systems (ISS). För detaljer avseende förvärvet och övriga förändringar av balansposten under niomånadersperioden se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv och not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 5,6 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 6,1 (9,0) MSEK.

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

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 september 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 47,8 (41,5) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 september 2023 till 91,1 (50,8) MSEK. Tillkommande lagervärde hänförlig RTMS uppgick till 24,5 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 30 september 2023 till 64,6 (75,2) MSEK. 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 30 september 2023 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 67,1 (48,3) MSEK och bestod av förvärvslån om 62,0 (38,4) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 5,1 (9,9) MSEK. Under niomånadersperioden amorterades förvärvslånet med 14,0 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 13,1 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 30 september 2023 för eget kapital var 269,8 (252,2) MSEK, vilket motsvarade 18,42 (17,22) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 september 2023.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2023 uppgick soliditeten till 59,9 (60,9) procent. Eget kapital uppgick till 269,8 (252,2) MSEK och totala tillgångar till 450,4 (413,9) MSEK.

Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 2022-12-31. För kassaflödet och resultaträkningen avser jämförelsetal 2022-09-30.

Rörelseförvärv

Den 31 augusti 2023 förvärvade TagMaster, via sitt amerikanska dotterbolag Sensys Networks, radarverksamheten av amerikanska Image Sensing System (ISS). Köpeskillingen uppgick till 51,5 MSEK (4,8 MUSD) på skuld- och kassafri basis.

Tillägget av radarverksamhet 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>Anläggningstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	7 857
Kundrelationer	13 239
Varumärke	2 476
Materiella anläggningstillgångar	560
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager	22 204
<i>Långfristiga skulder</i>	
Övriga avsättningar	-1 890
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	44 446
Överförd ersättning	51 464
Goodwill	7 018

Nettokassaflöde vid förvärv av RTMS-divisionen

Överförd ersättning	51 464
Nettokassaflöde	51 464

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 den amerikanska radarverksamheten bidragit med 1,5 MSEK i nettoomsättning och -0,9 MSEK i rörelseresultat.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 90,0 (69,2) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster om 2,7 (1,9) MSEK. Per den 30 september 2023 uppgick tillgänglig likviditet till 41,8 (37,9) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 37,1 (37,6) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 118 (125).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden kräver en ödmjuk attityd 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 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 31 oktober 2023

Jonas Svensson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för TagMaster AB, org nr 556487-4534 per den 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 31 oktober 2023

Mazars AB

Anders Bergman

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2023 juli-sept	2022 juli-sept	2023 jan-sept	2022 jan-sept	2022 jan-dec
Nettoomsättning	86 896	86 543	279 451	254 002	358 603
Övriga intäkter	738	796	2 605	3 069	3 532
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	773	1 192	1 905	1 706	3 338
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-24 121	-29 245	-81 150	-82 564	-117 180
Övriga externa kostnader	-14 721	-12 701	-43 548	-39 602	-54 998
Personalkostnader	-40 483	-40 818	-126 407	-123 622	-168 673
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 517	-7 835	-24 267	-21 950	-30 269
Övriga rörelsekostnader	-347	-551	-589	-695	-1 458
Rörelseresultat	218	-2 619	7 999	-9 657	-7 105
Finansnetto	-859	-2 188	-3 204	-5 151	-4 712
Resultat före skatt	-641	-4 808	4 795	-14 808	-11 817
Skatt	860	287	2 035	981	35 971
Periodens resultat	219	-4 521	6 830	-13 827	24 154
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	219	-4 521	6 830	-13 827	24 154
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,01	-0,31	0,47	-0,94	1,65
Resultat per aktie efter utspädning	0,01	-0,31	0,47	-0,94	1,65

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	219	-4 521	6 830	-13 827	24 154
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-3 254	14 716	10 767	35 056	27 188
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	0	0	1 351
Skatt på ovanstående	0	0	0	0	-401
Periodens totalresultat	-3 035	10 195	17 597	21 229	52 292
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3 035	10 195	17 597	21 229	52 292

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	194 573	185 023	174 106
Materiella anläggningstillgångar	3 194	2 998	3 038
Nyttjanderättstillgångar	5 603	10 790	8 656
Andra långfristiga fordringar	3 543	1 898	6 066
Uppskjutna skattefordringar	47 814	7 025	41 513
	254 727	207 734	233 378
Omsättningstillgångar			
Varulager	91 119	49 378	50 753
Kundfordringar	64 571	75 046	75 201
Övriga fordringar	17 333	23 660	18 374
Likvida medel	22 603	38 645	36 223
	195 626	186 729	180 552
SUMMA TILLGÅNGAR	450 353	394 463	413 930
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	32 124	29 225	21 357
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-22 066	-67 827	-28 896
	269 826	221 166	252 229
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	34 520	25 149	19 900
Uppskjutna skatteskulder	3 639	4 100	2 702
Avsättningar	9 680	16 230	11 002
Leasingskulder	1 761	4 453	1 825
Övriga långfristiga skulder	4 915	13 118	4 779
	54 515	63 050	40 207
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22 389	17 762	19 869
Skatteskulder	98	1 935	240
Skulder till kreditinstitut	32 564	24 460	28 382
Avsättningar	4 495	2 378	4 495
Leasingskulder	4 388	6 709	7 173
Övriga skulder	62 077	57 003	61 334
	126 012	110 247	121 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	450 353	394 463	413 930

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Ingående eget kapital	252 229	199 937	199 937
Periodens resultat	6 830	-13 827	24 154
Övrigt totalresultat	10 767	35 056	28 138
Utgående eget kapital	269 826	221 166	252 229

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2023 juli-sept	2022 juli-sept	2023 jan-sept	2022 jan-sept	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	218	-2 619	7 999	-9 657	-7 105
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10 721	7 812	27 709	21 950	29 423
Erlagd ränta	-985	-631	-2 456	-2 088	-2 988
Erhållen ränta	267	0	584	0	0
Betald skatt	0	0	-1 505	-1 036	-1 036
Erhållen skatt	1 377	0	1 377	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 598	4 562	33 708	9 169	18 294
Förändring av varulager	-2 757	-1 795	-15 971	-8 273	-10 644
Förändring av rörelsefordringar	-426	-12 359	14 336	-8 579	-12 017
Förändring av rörelseskulder	-4 305	-6 971	-6 959	-216	-2 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 110	-16 563	25 114	-7 899	-6 685
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet	-51 464	-	-51 464	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-450	-104	-841	-870	-1 376
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-	906	-	96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51 914	-104	-51 399	-870	-1 280
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	36 473	-	36 473	-	-
Amortering av lån	-4 729	-4 508	-13 984	-13 106	-17 870
Förändring checkräkningskredit	-5 402	5 113	-4 717	5 113	9 857
Amortering leaseskulder	-2 171	-1 957	-6 052	-4 867	-7 031
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 171	-1 352	11 720	-12 860	-15 044
Periodens kassaflöde	-23 633	-18 019	-14 565	-21 629	-23 009
Kursdifferens i likvida medel	-345	2 393	944	6 754	5 712
Likvida medel vid periodens början	46 581	54 272	36 223	53 520	53 520
Likvida medel vid periodens slut	22 603	38 645	22 603	38 645	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 – 30 sept 2023	TagMaster Europe	TagMaster USA	Central	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
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

Bruttovinst-marginal, %	70,7	73,2	-	-	71,6
Justerad EBITDA-marginal, %	14,9	2,1	-	-	12,3
EBITDA-marginal, %	14,9	0,0	-	-	11,5
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Förvävsrelaterade kostnader	-	-2 245	-	-	-2 245
Antal anställda vid periodens utgång	79	39	-	-	118

1 januari 2022 – 30 sept 2022	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	143 518	110 484	-	-	254 002
Transaktioner mellan segment	379	5 040	-	-5 419	0
	143 897	115 524	-	-5 419	254 002
Bruttoresultat	95 509	77 634	-	-	173 143
Justerad EBITDA	-6 444	13 870	4 867	-	12 293
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	0
EBITDA	-6 444	13 870	4 867	-	12 293
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 821	-12 129	-	-	-21 950
Rörelseresultat	-16 265	1 741	4 867	-	-9 657

Övrig segmentsinformation

Bruttovinst-marginal, %	66,5	70,3	-	-	68,2
Justerad EBITDA-marginal, %	-4,5	12,6	-	-	4,8
EBITDA-marginal, %	-4,5	12,6	-	-	4,8
Antal anställda vid periodens utgång	88	37	-	-	125

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023 jan-sept	2022 jan-sept	2022 jan-dec
Nettoomsättning	90 025	69 188	92 990
Övriga rörelseintäkter	2 444	1 893	2 051
	92 469	71 081	95 041
Handelsvaror och förnödenheter	-40 145	-27 470	-38 427
Övriga externa kostnader	-16 987	-17 002	-23 259
Personalkostnader	-20 816	-19 371	-26 235
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-79	-79	-106
Övriga rörelsekostnader	-4	0	0
Rörelseresultat	14 438	7 159	7 014
Finansnetto	-2 622	-5 049	-3 906
Resultat efter finansiella poster	11 816	2 110	3 108
Förändring obeskattade reserver	-	-	-815
Skatt på årets resultat	-2 350	-430	-517
Periodens resultat *)	9 466	1 680	1 776

*1 Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	76	153	134
Materiella anläggningstillgångar	15	44	36
Finansiella anläggningstillgångar	287 599	287 602	287 599
Varulager	19 620	12 396	12 850
Kundfordringar	11 612	13 977	12 496
Fordringar hos koncernföretag	46 837	17 857	18 281
Övriga fordringar	5 886	6 437	5 774
Kassa och bank	4 697	305	514
SUMMA TILLGÅNGAR	376 342	338 771	337 684
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	272 008	262 444	262 540
Avsättningar	1 611	1 673	1 611
Obeskattade reserver	4 864	4 049	4 864
Långfristiga skulder till kreditinstitut	34 520	25 149	19 900
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	32 564	24 460	28 382
Leverantörsskulder	10 639	7 384	8 307
Skatteskulder	-	1 935	-
Skulder till koncernföretag	6 623	206	92
Övriga skulder	13 513	11 471	11 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	376 342	338 771	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 – 30 september 2023			1 januari 2022 – 30 september 2022		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	1 731	0	1 731	2 117	0	2 117
EMEA	107 688	42 670	150 358	95 642	34 506	130 148
Asia Pacific	29 781	7 094	36 876	19 573	7 560	27 133
Americas	37 087	53 399	90 486	26 186	68 417	94 604
Summa	176 288	103 163	279 451	143 518	110 484	254 002
Kundkategori						
Traffic Solutions	135 259	103 163	238 422	109 387	110 484	219 870
Rail Solutions	41 029	-	41 029	34 131	-	34 131
Summa	176 288	103 163	279 451	143 518	110 484	254 002
Tidpunkt för intäcksredovisning						
Vid en viss tidpunkt	166 731	98 112	264 843	134 638	107 567	242 205
Över tid	9 557	5 051	14 608	8 880	2 917	11 797
	176 288	103 163	279 451	143 518	110 484	254 002

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-30 sept 2023						
Ingående redovisat värde	99 286	9 881	24 873	32 759	7 306	174 105
Rörelseförvärv	-	7 018	7 857	13 239	2 476	30 590
Periodens avskrivningar	-	-	-9 389	-7 489	-32	-16 910
Periodens omräkningsdifferens	4 077	375	852	1 184	300	6 788
Redovisat värde	103 363	17 274	24 193	39 693	10 050	194 573
Per 30 sept 2023						
Anskaffningsvärde	103 363	17 274	78 956	81 830	10 082	291 505
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-54 763	-42 137	-32	-96 932
Redovisat värde	103 363	17 274	24 193	39 693	10 050	194 573

Koncernens nyckeltal

Resultat, Belopp i TSEK	2023 juli-sept	2023 april-juni	2023 jan-mars	2022 okt-dec	2022 juli-sept	R12M okt-sept	Helår 2022
Nettoomsättning	86 896	98 165	94 390	104 602	86 543	384 053	358 603
Nettoomsättningstillväxt, %	0,4	11,6	18,7	25,2	8,2	13,8	9,7
Organisk nettomsättningsförändring, %	-4,1	6,2	12,9	18,5	0,4	6,3	-2,7
Bruttoresultat	63 547	70 250	66 409	71 618	58 490	271 824	244 761
Bruttomarginal, %	73,1	71,6	70,4	68,5	67,6	70,8	68,3
Justerad EBITDA	10 979	15 653	7 879	14 677	5 215	49 189	26 970
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6	15,9	8,3	14,0	6,0	12,8	7,5
EBITDA	8 734	15 653	7 879	10 871	5 215	43 138	23 164
EBITDA-marginal, %	10,1	15,9	8,3	10,4	6,0	11,2	6,5
EBITA	5 549	12 644	4 890	7 498	2 250	30 580	11 655
EBITA-marginal, %	6,4	12,9	5,2	7,2	2,6	8,0	3,3
Rörelseresultat	218	7 742	39	2 552	-2 619	10 551	-7 105
Rörelsemarginal, %	0,3	7,9	0,0	2,4	-3,0	2,7	-2,0
Resultat före skatt	-641	5 984	-548	2 991	-4 808	7 786	-11 817
Periodens resultat	219	6 262	349	37 981	-4 521	44 811	24 154
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	0,01	0,43	0,02	2,59	-0,31	3,06	1,65
Resultat per aktie efter utspädning ¹ , SEK	0,01	0,43	0,02	2,59	-0,31	3,06	1,65

Finansiell ställning

Eget kapital	269 826	272 861	252 606	252 229	221 166	269 826	252 229
Genomsnittligt eget kapital	271 343	262 733	252 418	236 697	216 068	245 496	226 083
Soliditet, %	59,9	63,9	61,5	60,9	56,1	59,9	60,9
Nettoskuld	50 631	235	6 192	21 057	22 126	50 631	21 057
Räntabilitet på eget kapital, %	0,1	2,4	0,1	16,0	-2,1	18,3	10,7

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	5,93	6,70	6,44	7,14	5,91	26,22	24,48
Eget kapital per aktie, kronor	18,42	18,63	17,25	17,22	15,10	18,42	17,22
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	18,10	13,95	14,25	10,95	14,45	18,10	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	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

Personalinformation

Omsättning per anställd	749	854	793	850	690	3 174	2 824
Genomsnittligt antal anställda	116	115	119	123	126	121	127
Antal anställda vid periodens utgång	118	113	117	120	125	118	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 möta produktionslönsamheten.
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 jan-sept	2022 jan-sept	R12M okt-sept	2022 jan-dec
A	Nettoomsättning	279 451	254 002	384 053	358 603
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 905	1 706	3 537	3 338
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-81 150	-82 564	-115 766	-117 180
B	Bruttoresultat	200 206	173 143	271 824	244 761
C	Rörelseresultat (EBIT)	7 999	-9 657	10 551	-7 105
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-15 084	-13 814	-20 031	-18 760
D	EBITA	23 083	4 157	30 582	11 655
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-1 826	-2 186	-2 572	-2 932
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7 357	-5 950	-9 984	-8 577
E	EBITDA	32 266	12 293	43 138	23 164
	Poster av engångskaraktär	2 245	-	6 051	3 806
F	Justerad EBITDA	34 511	12 293	49 189	26 970
(B/A)	Bruttovinst-marginal, %	71,6	68,2	70,8	68,3
(C/A)	EBIT-marginal, %	2,9	-3,8	2,7	-2,0
(D/A)	EBITA-marginal, %	8,3	1,6	8,0	3,3
(E/A)	EBITDA-marginal, %	11,5	4,8	11,2	6,5
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	12,3	4,8	12,8	7,5

Räntabilitet på eget kapital, %

		2023 jan-sept	2022 jan-sept	R12M okt-sept	2022 jan-dec
(A)	Periodens resultat	6 830	-13 827	44 811	24 154
(B)	Periodens ingående egna kapital	252 229	199 937	221 166	199 937
(C)	Periodens utgående egna kapital	269 826	221 166	269 826	252 229
D	Genomsnittligt eget kapital	261 027	210 551	245 496	226 083
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	-6,6	18,3	10,7

Soliditet, %

		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-12-31
(A)	Eget kapital	269 826	221 166	269 826	252 229
(B)	Balansomslutning	450 353	394 463	450 353	413 930
(A/B)	Soliditet, %	59,9	56,1	59,9	60,9

Nettoskuld

		2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30	2022-12-31
	Skulder till kreditinstitut	67 084	49 609	67 084	48 282
	Leasingskulder	6 149	11 162	6 149	8 998
	Kassa	-22 603	-38 645	-22 603	-36 223
(A)	Nettoskuld (-) fordran	50 631	22 126	50 631	21 057
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)			1,0	0,8