

Rekordresultat för TagMaster

April-juni 2023

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 11,6 % till 98,2 MSEK (87,9). Den organiska och valutajusterade tillväxten uppgick till 6,2 %.
- Justerad EBITDA ökade under kvartalet med 95,4% till 15,7 MSEK (8,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 15,9 % (9,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,7 MSEK (0,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,9 % (1,0).
- Kvartalets resultat uppgick till 6,3 MSEK (-0,7).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,43 (-0,05) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 MSEK (11,3).

Januari-juni 2023

- Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 15,0 % till 192,6 MSEK (167,5). Den organiska och valutajusterade tillväxten uppgick till 9,0 %.
- Justerad EBITDA ökade under första halvåret med 232,5% till 23,5 MSEK (7,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,2% (4,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,8 MSEK (-7,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,0% (-4,2).
- Periodens resultat uppgick till 6,6 MSEK (-9,3).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,45 (-0,64) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 21,0 MSEK (8,7).

| Belopp i TSEK | 2023 april-juni | 2022 april-juni | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | R12M juli-juni | 2022 Helår |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 98 165 | 87 945 | 192 555 | 167 459 | 383 700 | 358 603 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 11,6 | -1,1 | 15,0 | 2,5 | 15,9 | 9,7 |
| Bruttomarginal, % | 71,6 | 70,4 | 71,0 | 68,5 | 69,5 | 68,3 |
| Justerad EBITDA | 15 653 | 8 012 | 23 533 | 7 077 | 43 424 | 26 970 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 15,9 | 9,1 | 12,2 | 4,2 | 11,3 | 7,5 |
| Soliditet, % | 63,9 | 55,1 | - | - | - | 60,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek | 5,4 | 11,3 | 21,0 | 8,7 | 5,7 | -6,7 |
| Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader) | - | - | - | - | 0,0 | 0,8 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 113 | 126 | - | - | - | 120 |

Se sidorna 20 – 21 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

Om TagMaster

TagMaster är ett applikationsinriktat teknikföretag som utvecklar och säljer avancerade sensorsystem och lösningar baserade på radio-, radar-, magnetisk- och kamerateknologier för krävande miljöer. TagMaster arbetar inom två segment – Segment Europa och Segment USA - under varumärkena TagMaster, Citilog och Sensys Networks - med innovativa mobilitetslösningar för att öka effektivitet, säkerhet, bekvämlighet och för att minska belastningen på miljön inom Smarta Städer. TagMaster har dotterbolag i England, Frankrike och USA och exporterar främst till Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika via ett globalt nätverk av partners och systemintegratörer. TagMaster grundades 1994 och har sitt huvudkontor i Kista. TagMaster är ett listat företag och aktien handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm. TagMasters certifierade rådgivare (CA) är FNCA Sweden.

VD-kommentar

Årets andra kvartal visar på en mycket positiv utveckling för TagMaster med ökande efterfrågan på våra lösningar i kombination med ett minskat kostnadstryck. Koncernens försäljning ökade såväl i Europa som i USA med en genomsnittlig ökning på nästan 12 procent jämfört med andra kvartalet 2022 samtidigt som vi höjde bruttomarginalen till 71,6 procent. Traffic Solutionsaffären ökar omsättningen med kraftigt förbättrad lönsamhet. Sammantaget innebär det att vi levererade ett rekordresultat under kvartalet.

Vi har under kvartalet sett en fortsatt förbättrad leveranssituation för kritiska komponenter och halvledare, vilket ledde till att vi fortsatt förbättrade vår leveransförmåga. Vi har dock även under det andra kvartalet haft kostnader för inköp på spotmarknaden, vilket förklaras av att tidigare beställda komponenter levererats under kvartalet. Även om vi under kvartalet fortsatt påverkats av vissa kostnadsökningar har vi med prisjusteringar mot kunder, intern effektivitet och gynnsam produktmix lyckats öka vår bruttomarginal med drygt 1,2 procentenheter till 71,6 procent. Flytten av produktionen för den amerikanska marknaden från Mexico till i Oakland, Kalifornien, slutfördes under kvartalet, vilket är innebär att vi uppfyller Buy America-kraven i 2021 Infrastructure Investment and Jobs Act. Det ger oss en fördel på den amerikanska marknaden.

Vi har under kvartalet fortsatt investera i koncernen gemensamma försäljningsorganisation och ytterligare integrerat våra verksamheter. Genom att bygga ONE TagMaster förenklar och snabbar vi på processer med syftet att bättre kunna skala våra kommersiella erbjudanden inom våra olika säljenheter. Konkret handlar det om att integrera våra CRM-system och vår marknadsföring, utveckla vårt säljarbete och spendera mer tid med våra prospekt och kunder både digitalt och fysiskt.

Efter genomfört effektivitetsprogram visar vårt senaste förvärv, Citilog, fortsatt tillväxt i kvartalet med bra lönsamhet. Citilog har under kvartalet lanserat en uppdatering av sitt automatiska incident managementsystem för tunnlar, broar och motorvägar, med ytterligare moduler för bland annat igenkänning av gångtrafikanter. Systemet baseras på AI och Deep learning.

Vi har under perioden fortsatt investera i teknikledarskap inom våra fokusområden och utvecklar mer kompletta lösningar som ger vårt erbjudande ökad konkurrenskraft. Fokus riktas alltmer mot lösningar som bidrar till ett hållbarare transportsystem där analys, AI och Deep Learning spelar en viktig roll. Vi ser även att vår satsning på energisnåla sensorsystem, där de flesta av våra lösningar kan drivas med solenergi och batterier samt sensorsystemens enkelhet, konfigurering via läsplatta eller mobil, skapar fler affärsmöjligheter.

Koncernens omsättning under det andra kvartalet uppgick till 98,2 miljoner kronor, vilket är en ökning med 11,6 procent jämfört med samma period 2022. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om 4,7 miljoner kronor, uppgick till 5,5 miljoner kronor motsvarande en ökning med 6,2 procent. Traffic Solutionsaffären uppgick till 83 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 5 procent jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under kvartalet representerade Traffic Solutions 84 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 16 procent.

Bruttomarginalen landade på 71,6 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 15,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 15,9 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,4 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 63,9 procent vid periodens utgång.

Lagret har ökat sekventiellt under kvartalet med cirka 18 procent till följd av satsningen på att hålla hög servicenivå gentemot våra kunder och för att hantera obalanser i leveransförsörjningskedjan. Kundfordringarna har ökat sekventiellt under kvartalet med cirka nio procent men är på samma nivå som 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 tillväxttakt. Att vi arbetar med att förbättra trafikmiljön i städer och storstadsområden världen över ger oss en mycket bra position med tanke på de massiva investeringspaket som har lanserats i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar.

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.
- Utökad produkt erbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv.

Finansiell kalender

31 oktober 2023: Delårsrapport för tredje kvartalet 2023
2 februari 2024: Bokslutskommuniké 2023

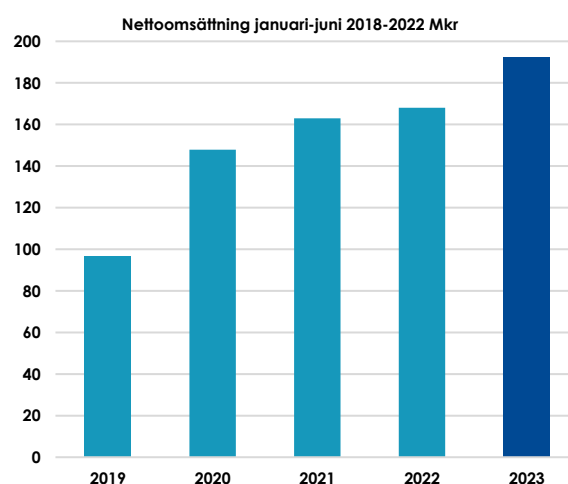
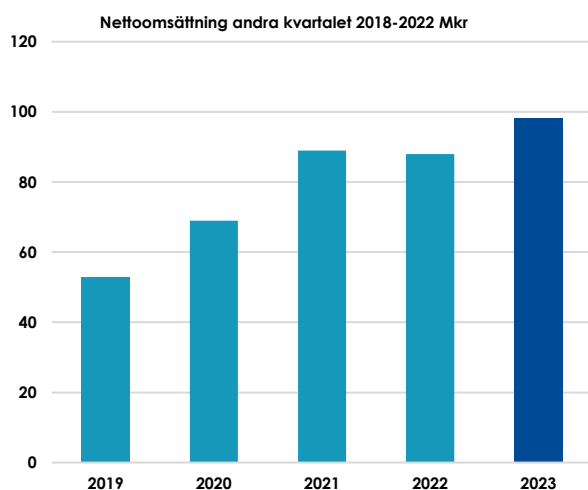
Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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 14 juli, 2023 kl. 8.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023 | | | 2022 | | R12M | | 2022 | |
|--|------------|------------|-------|------------|-------|-----------|-----------|-------|-------|
| | april-juni | april-juni | % | april-juni | % | juli-juni | juli-juni | Helår | Helår |
| Nettoomsättning | 98 165 | 87 945 | 11,6 | 87 945 | 11,6 | 383 700 | 358 603 | | |
| Övriga intäkter | 1 260 | 619 | 103,5 | 619 | 103,5 | 3 125 | 3 532 | | |
| Bruttoresultat | 70 250 | 61 954 | 13,4 | 61 954 | 13,4 | 266 767 | 244 761 | | |
| Bruttomarginal, % | 71,6 | 70,4 | - | 70,4 | - | 69,5 | 68,3 | | |
| Rörelsekostnader ¹ | -55 857 | -54 561 | 2,4 | -54 561 | 2,4 | -230 273 | -225 130 | | |
| Justerad EBITDA | 15 653 | 8 012 | 95,4 | 8 012 | 95,4 | 43 425 | 26 970 | | |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 15,9 | 9,1 | - | 9,1 | - | 11,3 | 7,5 | | |
| Poster av engångskaraktär | - | - | - | - | - | -3 806 | -3 806 | | |
| EBITDA | 15 653 | 8 012 | - | 8 012 | - | 39 619 | 23 164 | | |
| EBITDA-marginal, % | 15,9 | 9,1 | - | 9,1 | - | 10,3 | 6,5 | | |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ² | -608 | -751 | -19,0 | -751 | -19,0 | -2 629 | -2 932 | | |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar | -2 401 | -1 844 | 30,2 | -1 844 | 30,2 | -9 709 | -8 577 | | |
| EBITA | 12 644 | 5 417 | 133,4 | 5 417 | 133,4 | 27 281 | 11 655 | | |
| EBITA-marginal, % | 12,9 | 6,2 | - | 6,2 | - | 7,1 | 3,3 | | |



Organisk nettoomsättningsförändring

| Omsättning, TSEK | 2023 | | 2022 | | 2023 | | 2022 | |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| | april-juni | % | april-juni | % | jan-juni | % | jan-juni | % |
| Nettoomsättning motsvarande period föregående år | 87 945 | | 88 933 | | 167 459 | | 163 338 | |
| Organisk förändring | 5 477 | 6,2 | -9 722 | 10,9 | 15 138 | 9,0 | -19 076 | 11,7 |
| Förändring genom förvärv | - | - | 3 375 | 3,8 | - | - | 12 066 | 7,4 |
| Valutakursförändring | 4 743 | 5,4 | 5 359 | 6,0 | 9 959 | 6,0 | 11 131 | 6,8 |
| Förändring totalt | 10 220 | 11,6 | -988 | -1,1 | 25 097 | 15,0 | 4 121 | 2,5 |
| Nettoomsättning | 98 165 | | 87 945 | | 192 555 | | 167 459 | |

Se sidorna 20 - 21 för beskrivning och avstämning av nyckeltal.

¹ Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

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

Segment TagMaster Europe

TagMaster utvecklar och levererar lösningar som syftar till att förbättra och effektivisera transport- och trafikflöden. Det kan vara smarta parkeringslösningar och intelligenta transportsystem som gör att vägnäten kan användas optimalt, lindra trafikproblem och minska utsläpp samt vägtullar eller lösningar för säkerhet och passagekontroll. TagMaster är också 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 andra kvartalet till 60,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med 12,2 procent och 7 procent valutajusterat, jämfört med andra kvartalet 2022. Ökningen förklaras med god efterfrågan, bättre tillgång på komponenter och mindre produktionsstörningar jämfört med andra kvartalet 2022.

Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 70,7 procent, vilket är en ökning med 1,1 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2022. Under kvartalet har bolaget fortsatt göra komponentköp via spotmarknaden för att säkerställa leverans enligt kundernas förväntningar. Kostnaden för detta har påverkat bruttomarginalen negativt med cirka 0,8 procentenheter motsvarande cirka 0,5 miljoner kronor. Stora delar av dessa kostnader härrör från beställningar gjorda under 2022 men där leverans skett under andra kvartalet medan vi sett att nya spotinköp minskat under hela kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 9,9 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,4 procent. Traffic Solutions stod för 74 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 26 procent.

Under kvartalet har Segment Europa erhållit större orders på RFID-system till tågprojekt i Kina, till spårvagnssystem i Korea, trafiksystem i Lincolnshire UK, accessystem till hamnar i Nigeria samt Incident Detectionssystem i Hongkong.

Det tidigare annonserade effektivitetsprogrammet i Frankrike som syftat till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader har slutförts under kvartalet. Åtgärderna har resulterat i att det senaste förvärvet och franska dotterbolaget Citilog visade tillväxt och förbättrad lönsamhet under andra kvartalet och nu bidrar positivt till både bruttomarginalen och EBITDA-marginalen. Med all europeisk produktion samlad vid en enhet i Sverige får de olika landsbolagen ett mer säljriktat fokus. Syftet med flytten är även att minska transporter och dessas påverkan på miljön.

Under kvartalet deltog TagMaster vid Traffex/Parkexmässan i Birmingham där bland annat den nya kamerabaserad lösningen för Counting & Classifying som utvecklats gemensamt mellan Citilog och TagMaster UK visades. Med mjukvarulösningar inom AI och Deep Learning från Citilog, kameror från Axis och TagMasters managementmjukvara plus existerande kundkanaler finns stora framtida möjligheter att addera volym i kanaler som bolagen känner väl.

Citilog har i kvartalet lanserat en uppgradering av Incident Managementsystemet för tunnlar, broar och motorvägar, med ytterligare moduler för igenkänning av bland annat gångtrafikanter och som baseras på AI och Deep learning. Den gemensamma säljkåren för Citilog och Sensys Networks utvecklas väl och täcker nu de flesta viktiga geografierna utanför USA.

Under kvartalet lanserade den franska regeringen en plan för att öka cykel- och gångtrafiken i landet. Totalt allokeras cirka 1,5 miljarder Euro för satsningar på infrastruktur mellan åren 2023–2027. I UK lanserades ytterligare satsningar på Active travel (cykel och gångtrafik) på cirka 200 miljoner pund. Dessa satsningar öppnar för nya affärsmöjligheter för våra nya counting & classifying-produkter i både UK och Frankrike.

| Belopp i TSEK | 2023 | 2022 | Förändr,% | 2023 | 2022 | Förändr,% |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|----------|----------|-----------|
| | april-juni | april-juni | | jan-juni | jan-juni | |
| Nettoomsättning | 60 527 | 53 935 | 12,2 | 123 409 | 103 993 | 18,7 |
| Bruttoresultat | 42 772 | 37 519 | 14,0 | 86 355 | 68 566 | 25,9 |
| Bruttovinst-marginal, % | 70,7 | 69,6 | - | 70,0 | 65,9 | - |
| Justerad EBITDA | 9 900 | 2 813 | 251,9 | 18 364 | -1 619 | - |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 16,4 | 5,2 | - | 14,9 | -1,6 | - |
| Antal anställda vid periodens utgång | 78 | 89 | -12,4 | 78 | 89 | -12,4 |

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 andra kvartalet till 37,6 miljoner kronor, vilket är en ökning med 10,7 procent och valutajusterat oförändrad, jämfört med andra kvartalet 2022. Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 73,0 procent, vilket är en ökning med 1,2 procentenheter jämfört med samma period förra året.

Den högre marginalen beror på förändringar i produkt- och kundmix samt stabiliserade inköpspriser för komponenter. Segment USA annonserade under fjärde kvartalet 2022 en prisökning som ska kompensera för ökade komponentpriser och bedömningen är att dessa nya priser har fått fullt genomslag under kvartalet.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 3,8 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,1 procent.

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

Under kvartalet har Segment USA erhållit större orders på detekteringssystem för trafikljusdetektering i Saudiarabien, adaptiva trafikljussystem i Sydafrika och Australien samt flera system i USA såsom i NYC, Indiana, Colorado och Michigan.

Under kvartalet deltog bolaget på ITS America-mässan i Dallas där bland annat den nyligen lanserade FlexMag minisensorn visades. Med FlexMag Mini kan vägooperatörer 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 behov av underhåll. FlexMag Mini är den minsta sensorn hittills gjord för att klara extrema förhållanden och tar endast mellan två och fem minuter att installera.

TagMasters amerikanska dotterbolag Sensys Networks har under kvartalet fortsatt lansera franska dotterbolaget Citiflogs lösningar för automatisk incidentdetektering, baserad på AI och Deep Learning, för både befintliga kunder och nya presumtiva kunder över hela USA med fokus på Highwaysäkerhetsapplikationer. Under året kommer tester att göras vid ett flertal platser i Kalifornien.

Bolagets bedömning är att den här typen av applikationer kommer att tilldelas finansiering från det infrastrukturpaketet, som togs av den amerikanska kongressen i slutet av 2021. Att Sensys Networks numera producerar lokalt 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,% |
|--------------------------------------|------------|------------|-----------|----------|----------|-----------|
| | april-juni | april-juni | | jan-juni | jan-juni | |
| Nettoomsättning | 37 638 | 34 011 | 10,7 | 69 146 | 63 466 | 8,9 |
| Bruttoresultat | 27 476 | 24 435 | 12,4 | 50 304 | 46 088 | 9,1 |
| Bruttovinst-marginal, % | 73,0 | 71,8 | - | 72,8 | 72,6 | - |
| Justerad EBITDA | 3 788 | 3 704 | 2,3 | 1 286 | 5 703 | -77,5 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,1 | 10,9 | - | 1,9 | 9,0 | - |
| Antal anställda vid periodens utgång | 35 | 37 | -5,4 | 35 | 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

April-juni 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 98,2 (87,9) MSEK, vilket var en ökning med 11,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om 4,7 MSEK – uppgick till 5,5 MSEK. Ökningen var främst hänförlig koncernens europeiska segment, vars omsättning ökade med 6,6 MSEK, varav 2,8 MSEK utgjordes av positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,7 (0,8) MSEK, vilket var en ökning med drygt 6,9 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Att rörelseresultatet ökade trots ökade kostnader kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 71,6 procent, vilket är att jämföra med 70,4 procent för motsvarande kvartal 2022. Ökningen förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen. Justerat för valutakursförändringar var koncernens rörelsekostnader i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Personalkostnaderna uppgick till 41,8 (40,6) MSEK och kostnadsnivån har främst påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt EUR och USD då drygt 80 procent av koncernens löner betalas i utländsk valuta.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 15,7 (8,0) MSEK, vilket motsvarade en marginal om 15,9 procent (9,1). Även den ökade ebitda-marginalen var en effekt av ökad omsättning med högre bruttomarginal.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,8 (-2,2) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,5 (-0,6) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 0,6 (-2,5) MSEK. Andra finansiella poster som påverkade kvartalet var även valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till och från utländska dotterbolag om 0,3 (0,8) MSEK.

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

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 278 (699) TSEK och avsåg förändringar i temporära skillnader och beräknad skatt på moderbolagets resultat.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,3 (-0,7) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,43 (-0,05) SEK.

Januari-juni 2023

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 192,6 (167,5) MSEK, vilket är en ökning med 15,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsökning - med justering för valutakurseffekter om 10,0 MSEK - uppgick till 15,1 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 7,8 (-7,0) MSEK, vilket är en ökning med 14,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Att rörelseresultatet ökade trots ökade kostnader kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal. Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 71,0 procent, vilket är att jämföra med 68,5 procent för motsvarande period 2022. Ökningen förklaras främst av förändringar i produkt- och kundmixen. Justerat för valutakursförändringar var koncernens rörelsekostnader i nivå med motsvarande period föregående år. Personalkostnaderna uppgick till 85,9 (82,8) MSEK och kostnadsnivån har främst påverkats av den svenska kronans försvagning gentemot framför allt EUR och USD då drygt 80 procent av koncernens löner betalas i utländsk valuta.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 23,5 (7,1) MSEK vilket motsvarar en marginal om 12,2% (4,2). Även den ökade ebitda-marginalen kunde härledas till ökad omsättning med högre bruttomarginal.

Finansiella poster

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

Skatt

Koncernens skatt uppgick till 1 175 (694) TSEK. Periodens skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat och förändringar i temporära skillnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,6 (-9,3) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,45 (-0,64) kronor.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Koncernens balansräkning och kassaflöde

Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per den 30 juni 2023 till 78,3 (67,7) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 31,7 (31,5) MSEK. Per den 30 juni 2023 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK utnyttjad med 10,5 MSEK medan checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 46,6 (36,2) MSEK.

Kassaflöde april-juni 2023

Kvartalets kassaflöde uppgick till -0,7 (3,9) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 5,4 (11,3) MSEK från den löpande verksamheten.
- 0,8 (-0,4) MSEK till investeringsverksamheten varav 0,9 MSEK avsåg återbetald hyresdeposition.
- -6,9 (-7,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg förändring av checkräkningskredit om 0,3 (-1,2) MSEK, amortering av lån om -4,6 (-4,4) MSEK och amortering av leasingskulder om -1,9 (-1,5) MSEK.

Kassaflöde januari-juni 2023

Periodens kassaflöde uppgick till 9,1 (-3,6) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 21,0 (8,7) MSEK från den löpande verksamheten. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten härrörde främst från minskade kundfordringar.
- 0,5 (-0,8) MSEK till investeringsverksamheten varav 0,9 MSEK avsåg återbetald hyresdeposition.
- -12,5 (-11,5) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg förändring av checkräkningskredit om 0,7 (0,0) MSEK, amortering av lån om -9,3 (-8,6) MSEK och amortering av leasingskulder om -3,9 (-2,9) MSEK.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,4 (0,8) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar gjordes

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 juni 2023 till 115,4 (109,2) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 56,6 (64,9) MSEK och avsåg balanserade utvecklingsutgifter om 19,9 (24,9) MSEK, kundrelationer om 29,1 (32,8) MSEK samt varumärke om 7,6 (7,3) MSEK. Det totala redovisade värdet på immateriella tillgångar minskade med 2,1 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2022 och avsåg avskrivningar om -10,9 MSEK samt omräkningsdifferens om 8,8 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 5,8 (8,7) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 6,4 (9,0) MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgick för första halvåret till cirka 1,5 (1,7) MSEK.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 juni 2023 till 5,4 (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 45,9 (41,5) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 juni 2023 till 66,3 (50,8) MSEK. Ökningen om 15,5 MSEK sedan den 31 december 2022 är ett resultat av de strukturerade inköp som genomförts för att hantera obalanser i produktionskedjan orsakade av komponentbristen.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 juni 2023 till 65,0 (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 juni 2023 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 40,4 (48,3) MSEK och bestod av förvärvslån om 29,9 (38,4) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 10,5 (9,9) MSEK. Under första halvårets amorterades förvärvslånet med 9,3 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 8,6 MSEK. Periodens övriga förändring avsåg valutaomräkning och förändring av checkräkningskredit.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 juni 2023 för eget kapital var 272,9 (252,2) MSEK, vilket motsvarade 18,63 (17,22) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 juni 2023.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2023 uppgick soliditeten till 63,9 (60,9) procent. Eget kapital uppgick till 272,9 (252,2) MSEK och totala tillgångar till 426,7 (413,9) MSEK.

Jämförelsetal avseende balansräkningen avser 2022-12-31. För kassaflödet och resultaträkningen avser jämförelsetal 2022-06-30.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 65,0 (48,0) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster om 1,7 (1,3) MSEK. Per den 30 juni 2023 uppgick tillgänglig likviditet till 53,8 (32,0) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 31,7 (31,5) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 113 (126).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden kräver en ödmjuk attityd inför den närmaste framtiden. Den globala försörjningskedjan för både halvledare och andra komponenter är fortsatt instabil även om bolaget ser stabiliserande tendenser. Det kan leda till att vissa av bolagets produkters försäljning påverkas negativt även under 2023. 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 lösningserbudandet 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.

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

Granskning av revisorer

Delårsrapporten har 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 april-juni | 2022 april-juni | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | 2022 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 98 165 | 87 945 | 192 555 | 167 459 | 358 603 |
| Övriga intäkter | 1 260 | 619 | 1 866 | 2 273 | 3 532 |
| Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor | 796 | 126 | 1 132 | 513 | 3 338 |
| Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter | -28 712 | -26 117 | -57 029 | -53 319 | -117 180 |
| Övriga externa kostnader | -13 980 | -13 933 | -28 827 | -26 901 | -54 998 |
| Personalkostnader | -41 817 | -40 581 | -85 924 | -82 804 | -168 673 |
| Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar | -7 911 | -7 158 | -15 751 | -14 115 | -30 269 |
| Övriga rörelsekostnader | -60 | -46 | -242 | -144 | -1 458 |
| Rörelseresultat | 7 742 | 854 | 7 782 | -7 038 | -7 105 |
| Finansnetto | -1 758 | -2 246 | -2 345 | -2 963 | -4 712 |
| Resultat före skatt | 5 984 | -1 391 | 5 437 | -10 000 | -11 817 |
| Skatt | 278 | 699 | 1 175 | 694 | 35 971 |
| Periodens resultat | 6 262 | -692 | 6 612 | -9 306 | 24 154 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 6 262 | -692 | 6 612 | -9 306 | 24 154 |
| Resultat per aktie, kronor | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning1 | 0,43 | -0,05 | 0,45 | -0,64 | 1,65 |
| Resultat per aktie efter utspädning1 | 0,43 | -0,05 | 0,45 | -0,64 | 1,65 |

Koncernens rapport över totalresultat

| | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | 6 262 | -692 | 6 612 | -9 306 | 24 154 |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i> | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 13 993 | 16 300 | 14 020 | 20 340 | 27 188 |
| <i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i> | | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen | - | - | - | - | 1 351 |
| Skatt på ovanstående | - | - | - | - | -401 |
| Periodens totalresultat | 20 255 | 15 608 | 20 632 | 11 034 | 52 292 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 20 255 | 15 608 | 20 632 | 11 034 | 52 292 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella tillgångar | 171 983 | 180 629 | 174 106 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 666 | 3 241 | 3 038 |
| Nyttjanderättstillgångar | 5 847 | 9 010 | 8 656 |
| Andra långfristiga fordringar | 5 388 | 1 688 | 6 066 |
| Uppskjutna skattefordringar | 45 884 | 6 667 | 41 513 |
| | 231 768 | 201 235 | 233 378 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 66 320 | 45 680 | 50 753 |
| Kundfordringar | 64 969 | 64 306 | 75 201 |
| Övriga fordringar | 17 077 | 17 308 | 18 374 |
| Likvida medel | 46 581 | 54 272 | 36 223 |
| | 194 948 | 181 566 | 180 552 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 426 716 | 382 801 | 413 930 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | 18 309 | 18 309 | 18 309 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 241 459 | 241 459 | 241 459 |
| Omräkningsreserv | 35 377 | 14 509 | 21 357 |
| Balanserat resultat inklusive periodens resultat | -22 284 | -63 306 | -28 896 |
| | 272 861 | 210 971 | 252 229 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 28 743 | 19 900 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2 217 | 3 930 | 2 702 |
| Avsättningar | 9 075 | 16 598 | 11 002 |
| Leasingskulder | 984 | 4 589 | 1 825 |
| Övriga långfristiga skulder | 5 086 | 12 467 | 4 779 |
| | 17 361 | 66 327 | 40 207 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 25 116 | 24 738 | 19 869 |
| Skatteskulder | 98 | 1 795 | 240 |
| Skulder till kreditinstitut | 40 377 | 18 263 | 28 382 |
| Avsättningar | 4 495 | 2 378 | 4 495 |
| Leasingskulder | 5 456 | 4 769 | 7 173 |
| Övriga skulder | 60 952 | 53 560 | 61 334 |
| | 136 494 | 105 503 | 121 494 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 426 716 | 382 801 | 413 930 |

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2022-12-31 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 252 229 | 199 937 | 199 937 |
| Periodens resultat | 6 612 | -9 306 | 24 154 |
| Övrigt totalresultat | 14 020 | 20 340 | 28 138 |
| Utgående eget kapital | 272 861 | 210 971 | 252 229 |

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023 april-juni | 2022 april-juni | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | 2022 jan-dec |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | 7 742 | 854 | 7 782 | -7 038 | -7 105 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 9 280 | 7 181 | 16 988 | 14 138 | 29 423 |
| Erlagd ränta | -664 | -790 | -1 471 | -1 457 | -2 988 |
| Erhållen ränta | 317 | 0 | 317 | 0 | 0 |
| Betald skatt | 0 | 0 | -1 505 | -1 036 | -1 036 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 16 675 | 7 245 | 22 111 | 4 607 | 18 294 |
| Förändring av varulager | -8 074 | -6 746 | -13 214 | -6 478 | -10 644 |
| Förändring av rörelsefordringar | -750 | 12 668 | 14 762 | 3 780 | -12 017 |
| Förändring av rörelseskulder | -2 437 | -1 876 | -2 654 | 6 755 | -2 318 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 5 414 | 11 291 | 21 005 | 8 664 | -6 685 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -122 | -415 | -391 | -766 | -1 376 |
| Netto av inbetalda och återbetalda depositioner | 906 | 0 | 906 | 0 | 96 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 784 | -415 | 515 | -766 | -1 280 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Amortering av lån | -4 642 | -4 371 | -9 255 | -8 598 | -17 870 |
| Förändring checkräkningskredit | -315 | -1 180 | 685 | - | 9 857 |
| Amortering leasingkulder | -1 892 | -1 466 | -3 881 | -2 910 | -7 031 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -6 849 | -7 017 | -12 451 | -11 508 | -15 044 |
| Periodens kassaflöde | -651 | 3 859 | 9 069 | -3 610 | -23 009 |
| Kursdifferens i likvida medel | 1 197 | 3 388 | 1 289 | 4 361 | 5 712 |
| Likvida medel vid periodens början | 46 034 | 47 024 | 36 223 | 53 520 | 53 520 |
| Likvida medel vid periodens slut | 46 581 | 54 272 | 46 581 | 54 272 | 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 juni 2023 | TagMaster Europe | TagMaster USA | Central | Eliminer- ingar | Totalt koncernen |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|
| Intäkter | | | | | |
| Externa intäkter | 123 409 | 69 146 | - | - | 192 555 |
| Transaktioner mellan segment | 2 272 | 1 927 | - | -4 199 | 0 |
| | 125 682 | 71 073 | - | -4 199 | 192 556 |
| Bruttoresultat | 86 355 | 50 304 | - | - | 136 659 |
| Justerad EBITDA | 18 364 | 1 286 | 3 883 | - | 23 533 |
| Poster av engångskaraktär | - | - | - | - | - |
| EBITDA | 18 364 | 1 286 | 3 883 | - | 23 533 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -6 243 | -9 508 | - | - | -15 751 |
| Rörelseresultat | 12 121 | -8 222 | 3 883 | - | 7 782 |

Övrig segmentsinformation

| | | | | | |
|--------------------------------------|------|------|---|---|------|
| Bruttovinst-marginal, % | 70,0 | 72,8 | - | - | 71,0 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 14,9 | 1,9 | - | - | 12,2 |
| EBITDA-marginal, % | 14,9 | 1,9 | - | - | 12,2 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 78 | 35 | - | - | 113 |

| 1 januari 2022 – 30 juni 2022 | TagMaster Europe | TagMaster USA | Centralt | Eliminer- ingar | Totalt koncernen |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------------|------------------|
| Intäkter | | | | | |
| Externa intäkter | 103 993 | 63 466 | - | - | 167 459 |
| Transaktioner mellan segment | 377 | 1 908 | - | -2 285 | 0 |
| | 104 370 | 65 374 | - | -2 285 | 167 459 |
| Bruttoresultat | 68 566 | 46 088 | - | - | 114 654 |
| Justerad EBITDA | -1 619 | 5 703 | 2 992 | - | 7 077 |
| Poster av engångskaraktär | - | - | - | - | - |
| EBITDA | -1 619 | 5 703 | 2 992 | - | 7 077 |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -10 447 | -3 668 | - | - | -14 115 |
| Rörelseresultat | -12 065 | 2 035 | 2 992 | - | -7 038 |

Övrig segmentsinformation

| | | | | | |
|--------------------------------------|------|------|---|---|------|
| Bruttovinst-marginal, % | 65,9 | 72,6 | - | - | 68,5 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | -1,6 | 9,0 | - | - | 4,2 |
| EBITDA-marginal, % | -1,6 | 9,0 | - | - | 4,2 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 89 | 37 | - | - | 126 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | 2022 jan-dec |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 64 944 | 48 010 | 92 990 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 856 | 1 186 | 2 051 |
| | 66 800 | 49 196 | 95 041 |
| Handelsvaror och förnödenheter | -30 748 | -19 185 | -38 427 |
| Övriga externa kostnader | -11 631 | -11 953 | -23 259 |
| Personalkostnader | -14 777 | -13 696 | -26 235 |
| Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar | -53 | -53 | -106 |
| Rörelseresultat | 9 591 | 4 309 | 7 014 |
| Finansnetto | -1 556 | -2 891 | -3 906 |
| Resultat efter finansiella poster | 8 035 | 1 418 | 3 108 |
| Förändring obeskattade reserver | - | - | -815 |
| Skatt på årets resultat | -1 650 | -290 | -517 |
| Periodens resultat *) | 6 385 | 1 128 | 1 776 |

*1) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i TSEK | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | 95 | 172 | 134 |
| Materiella anläggningstillgångar | 22 | 51 | 36 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 287 599 | 287 602 | 287 599 |
| Varulager | 19 116 | 13 750 | 12 850 |
| Kundfordringar | 10 370 | 11 539 | 12 496 |
| Fordringar hos koncernföretag | 18 179 | 14 777 | 18 281 |
| Övriga fordringar | 7 516 | 6 629 | 5 774 |
| Kassa och bank | 22 135 | 7 831 | 514 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 365 032 | 342 351 | 337 684 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 268 927 | 261 892 | 262 540 |
| Avsättningar | 1 611 | 1 673 | 1 611 |
| Obeskattade reserver | 4 864 | 4 049 | 4 864 |
| Långfristiga skulder till kreditinstitut | - | 28 743 | 19 900 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 40 377 | 18 263 | 28 382 |
| Leverantörsskulder | 12 986 | 14 064 | 8 307 |
| Skatteskulder | - | 1 795 | - |
| Skulder till koncernföretag | 24 103 | 95 | 92 |
| Övriga skulder | 12 164 | 11 777 | 11 988 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 365 032 | 342 351 | 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 har stängts under andra kvartalet.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

| | 1 januari 2023 – 30 juni 2023 | | | 1 januari 2022 – 30 juni 2022 | | |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|-------------------------------|---------------|----------------|
| | TagMaster Europe | TagMaster USA | Totalt koncern | TagMaster Europe | TagMaster USA | Totalt koncern |
| Geografisk region | | | | | | |
| Sverige | 1 300 | - | 1 300 | 1 457 | - | 1 457 |
| EMEA | 74 635 | 28 366 | 103 000 | 69 184 | 22 641 | 91 825 |
| Asia Pacific | 22 278 | 4 681 | 26 958 | 12 773 | 1 553 | 14 326 |
| Americas | 25 197 | 36 099 | 61 296 | 20 579 | 39 272 | 59 851 |
| Summa | 123 409 | 69 145 | 192 555 | 103 993 | 63 466 | 167 459 |
| Kundkategori | | | | | | |
| Traffic Solutions | 90 975 | 69 145 | 160 120 | 83 441 | 63 466 | 146 907 |
| Rail Solutions | 32 435 | - | 32 435 | 20 552 | - | 20 552 |
| Summa | 123 409 | 69 145 | 192 555 | 103 993 | 63 466 | 167 459 |
| Tidpunkt för intäktredovisning | | | | | | |
| Vid en viss tidpunkt | 97 253 | 65 878 | 163 131 | 98 148 | 61 884 | 160 032 |
| Över tid | 26 155 | 3 267 | 29 422 | 5 845 | 1 582 | 7 427 |
| | 123 409 | 69 145 | 192 555 | 103 993 | 63 466 | 167 459 |

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 juni 2023 | | | | | | |
| Ingående redovisat värde | 99 286 | 9 881 | 24 873 | 32 759 | 7 306 | 174 105 |
| Periodens avskrivningar | - | - | -6 120 | -4 832 | - | -10 952 |
| Periodens omräkningsdifferens | 5 665 | 590 | 1 118 | 1 167 | 290 | 8 830 |
| Redovisat värde | 104 951 | 10 471 | 19 871 | 29 094 | 7 596 | 171 983 |
| Per 30 juni 2023 | | | | | | |
| Anskaffningsvärde | 104 951 | 10 471 | 81 704 | 68 643 | 7 596 | 273 365 |
| Akkumulerade avskrivningar | - | - | -61 833 | -39 549 | - | -101 382 |
| Redovisat värde | 104 951 | 10 471 | 19 871 | 29 094 | 7 596 | 171 983 |

Koncernens nyckeltal

| Resultat, Belopp i TSEK | 2023 april-juni | 2023 jan-mars | 2022 okt-dec | 2022 juli-sept | 2022 april-juni | 2022 jan-mars | R12M juli-juni | Helår 2022 |
|--|--------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 98 165 | 94 390 | 104 602 | 86 543 | 87 945 | 79 513 | 383 700 | 358 603 |
| Nettoomsättningsstillväxt, % | 11,6 | 18,7 | 25,2 | 8,2 | -1,1 | 6,9 | 15,9 | 9,7 |
| Organisk nettomsättningsförändring, % | 6,2 | 12,9 | 18,5 | 0,4 | -10,2 | -11,5 | 7,2 | -2,7 |
| Bruttoresultat | 70 250 | 66 409 | 71 618 | 58 490 | 61 954 | 52 700 | 266 767 | 244 761 |
| Bruttomarginal, % | 71,6 | 70,4 | 68,5 | 67,6 | 70,4 | 66,3 | 69,5 | 68,3 |
| Justerad EBITDA | 15 653 | 7 879 | 14 677 | 5 215 | 8 012 | -935 | 43 424 | 26 970 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 15,9 | 8,3 | 14,0 | 6,0 | 9,1 | -1,2 | 11,3 | 7,5 |
| EBITDA | 15 653 | 7 879 | 10 871 | 5 215 | 8 012 | -935 | 39 619 | 23 164 |
| EBITDA-marginal, % | 15,9 | 8,3 | 10,4 | 6,0 | 9,1 | -1,2 | 10,3 | 6,5 |
| EBITA | 12 644 | 4 890 | 7 498 | 2 250 | 5 417 | -3 510 | 27 283 | 11 655 |
| EBITA-marginal, % | 12,9 | 5,2 | 7,2 | 2,6 | 6,2 | -4,4 | 7,1 | 3,3 |
| Rörelseresultat | 7 742 | 39 | 2 552 | -2 619 | 854 | -7 892 | 7 714 | -7 105 |
| Rörelsemarginal, % | 7,9 | 0,0 | 2,4 | -3,0 | 1,0 | -9,9 | 2,0 | -2,0 |
| Resultat före skatt | 5 984 | -548 | 2 991 | -4 808 | -1 391 | -8 609 | 3 620 | -11 817 |
| Periodens resultat | 6 262 | 349 | 37 981 | -4 521 | -692 | -8 614 | 40 072 | 24 154 |
| Resultat per aktie före utspädning ¹ | 0,43 | 0,02 | 2,59 | -0,31 | -0,05 | -0,59 | 2,74 | 1,65 |
| Resultat per aktie efter utspädning ¹ | 0,43 | 0,02 | 2,59 | -0,31 | -0,05 | -0,59 | 2,74 | 1,65 |

Finansiell ställning

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Eget kapital | 272 861 | 252 606 | 252 229 | 221 166 | 210 971 | 195 362 | 272 861 | 252 229 |
| Genomsnittligt eget kapital | 262 733 | 252 418 | 236 697 | 216 068 | 203 166 | 197 650 | 241 916 | 226 083 |
| Soliditet, % | 63,9 | 61,5 | 60,9 | 56,1 | 55,1 | 53,0 | 63,9 | 60,9 |
| Nettoskuld | 235 | 6 192 | 21 057 | 22 126 | 2 092 | 13 574 | 235 | 21 057 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 2,4 | 0,1 | 16,0 | -2,1 | -0,3 | -4,4 | 16,6 | 10,7 |

Aktiedata

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omsättning per aktie, kronor | 6,70 | 6,44 | 7,14 | 5,91 | 6,00 | 5,43 | 26,19 | 24,48 |
| Eget kapital per aktie, kronor | 18,63 | 17,25 | 17,22 | 15,10 | 14,40 | 13,34 | 18,63 | 17,22 |
| Aktiekurs vid periodens slut, kronor | 13,95 | 14,25 | 10,95 | 14,45 | 16,50 | 18,40 | 13,95 | 10,95 |
| Antal aktier vid periodens utgång, tusental | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental ¹ | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 | 14 648 |

Personalinformation

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|-------|
| Omsättning per anställd | 854 | 793 | 850 | 690 | 682 | 591 | 3 224 | 2 824 |
| Genomsnittligt antal anställda | 115 | 119 | 123 | 126 | 129 | 135 | 119 | 127 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 113 | 117 | 120 | 125 | 126 | 132 | 113 | 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. |
| 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 balansomslutningen. | Nyckeltalet anger hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. De tillgångar som inte är finansierade med eget kapital finansieras med lån. |
| Räntabilitet på eget kapital | Periodens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital. | Nyckeltalet visar avkastningen ägarna får på sitt satsade kapital. |
| Genomsnittligt eget kapital | Genomsnittligt eget kapital beräknas som genomsnittet av in- och utgående balans. | Nyckeltalet används i andra beräkningar. |
| Genomsnittligt antal anställda | Totalen av antal anställda per månad dividerat med periodens antal månader. | Nyckeltalet används i andra beräkningar. |
| Omsättning per anställd | Omsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda. | Nyckeltalet används för att bedöma ett företags effektivitet. |
| Resultat per aktie, kr | Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier. | Resultat per aktie används för att fastställa värdet av bolagets utestående aktier. |
| Genomsnittligt antal aktier | Vägt genomsnitt av antal aktier vid periodens utgång. | Nyckeltalet används i andra beräkningar. |
| Nettoskuld | Räntebärande skulder minus likvida medel. | Nyckeltalet används för att följa bolagets skuldsättning. |
| Nettoskuld/EBITDA | Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA, justerad för rullande tolv månader. | Nettoskuld/EBITDA ger en uppskattning av bolagets förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta, skatt och investeringar. |

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

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

| | | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | R12M juli-juni | 2022 jan-dec |
|--------------|---|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| A | Nettoomsättning | 192 555 | 167 459 | 383 700 | 358 603 |
| | Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor | 1 132 | 513 | 3 957 | 3 338 |
| | Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter | -57 029 | -53 319 | -120 890 | -117 180 |
| B | Bruttoresultat | 136 659 | 114 653 | 266 767 | 244 761 |
| C | Rörelseresultat (EBIT) | 7 782 | -7 038 | 7 714 | -7 105 |
| | Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv | -9 753 | -8 945 | -19 567 | -18 760 |
| D | EBITA | 17 535 | 1 907 | 27 281 | 11 655 |
| | Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar | -1 199 | -1 503 | -2 629 | -2 932 |
| | Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | -4 799 | -3 667 | -9 709 | -8 577 |
| E | EBITDA | 23 533 | 7 077 | 39 619 | 23 164 |
| | Poster av engångskaraktär | - | - | 3 806 | 3 806 |
| F | Justerad EBITDA | 23 533 | 7 077 | 43 425 | 26 970 |
| (B/A) | Bruttovinst-marginal, % | 71,0 | 68,5 | 69,5 | 68,3 |
| (C/A) | EBIT-marginal, % | 4,0 | -4,2 | 2,0 | -2,0 |
| (D/A) | EBITA-marginal, % | 9,1 | 1,1 | 7,1 | 3,3 |
| (E/A) | EBITDA-marginal, % | 12,2 | 4,2 | 10,3 | 6,5 |
| (F/A) | Justerad EBITDA-marginal, % | 12,2 | 4,2 | 11,3 | 7,5 |

Räntabilitet på eget kapital, %

| | | 2023 jan-juni | 2022 jan-juni | R12M juli-juni | 2022 jan-dec |
|----------------|--|------------------|------------------|-------------------|-----------------|
| (A) | Periodens resultat | 6 612 | -9 306 | 40 072 | 24 154 |
| (B) | Periodens ingående egna kapital | 252 229 | 199 937 | 210 971 | 199 937 |
| (C) | Periodens utgående egna kapital | 272 861 | 210 971 | 272 861 | 252 229 |
| D | Genomsnittligt eget kapital | 262 545 | 205 454 | 241 916 | 226 083 |
| (A)/(D) | Räntabilitet på eget kapital, % | 2,5 | -4,5 | 16,6 | 10,7 |

Soliditet, %

| | | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|--------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| (A) | Eget kapital | 272 861 | 210 971 | 272 861 | 252 229 |
| (B) | Balansomslutning | 426 716 | 382 801 | 426 716 | 413 930 |
| (A/B) | Soliditet, % | 63,9 | 55,1 | 63,9 | 60,9 |

Nettoskuld

| | | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|----------------|--|------------|------------|------------|------------|
| | Skulder till kreditinstitut | 40 377 | 62 821 | 40 377 | 48 282 |
| | Leasingskulder | 6 439 | 14 775 | 6 439 | 8 998 |
| | Kassa | -46 581 | -58 775 | -46 581 | -36 223 |
| (A) | Nettoskuld (-) fordran | 235 | 18 821 | 235 | 21 057 |
| (A)/(F) | Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m) | | | 0,0 | 0,8 |