

## Rekordkvartal för TagMaster

### Oktober-december 2022

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 25,2% till 104,6 MSEK (83,5). Den valutajusterade tillväxten uppgick till 18,5 procent.
- Justerad EBITDA ökade under fjärde kvartalet med 189,0% till 14,7 MSEK (5,1), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14,0% (6,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,6 MSEK (-1,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,4% (-2,0).
- Kvartalets resultat uppgick till 38,0 MSEK (-4,3) varav 30,7 MSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,59 (-0,29) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 MSEK (13,7).

### Januari-december 2022

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 9,7% till 358,6 MSEK (326,9). Den valutajusterade tillväxten uppgick till 1,0 procent.
- Justerad EBITDA minskade under året med 20,6% till 27,0 MSEK (34,0), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 7,5% (10,4).
- Rörelseresultatet uppgick till -7,1 MSEK (9,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,0% (2,9).
- Årets resultat uppgick till 24,2 MSEK (5,9) varav 30,7 MSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,65 SEK (0,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6,7 MSEK (26,2).
- Styrelsen föreslår inte någon utdelning för 2022.

Belopp i TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 Helår	2021 Helår
Nettoomsättning	104 602	83 531	358 603	326 886
Nettoomsättningstillväxt, %	25,2	23,2	9,7	14,1
Bruttomarginal, %	68,5	72,7	68,3	68,4
Justerad EBITDA	14 677	5 079	26 970	33 958
Justerad EBITDA-marginal, %	14,0	6,1	7,5	10,4
Soliditet, %	-	-	60,9	54,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	1,2	13,7	-6,7	26,2
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	0,8	0,3
Antal anställda vid periodens utgång	-	-	120	137

Se sidorna 21–22 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 har under kvartalet upplevt en god efterfrågan på våra lösningar och försäljningen för kvartalet var rekordhög. Försäljningen ökade med drygt 18 procent jämfört med fjärde kvartalet 2021 och marginalen på justerad EBITDA-nivå på 14 procent är den högsta vi har uppnått ett enskilt kvartal. Både Segment Europa och Segment USA visar tillväxt under kvartalet.**

TagMaster har, som så många andra teknikföretag, under kvartalet påverkats av fortsatt komponentbrist och även av kapacitetsbrist hos vår huvudleverantör. Genom fokuserat sourcingarbete och stor flexibilitet lyckas vi ändå hålla hög leveranskraft gentemot våra kunder, vilket bidrar till vår starka tillväxt.

Under kvartalet har vi påverkats av kostnadsökningar för både elektronikkomponenter och insatsvaror. Med prishöjningar till kunder och intern effektivitet lyckades vi nå en acceptabel bruttomarginal på 68,5 procent under perioden, som dock är lägre än under fjärde kvartalet 2021.

Med tanke på den utmanande inköpssituationen och kapacitetsbrist i vår outsourcade produktion är vi väldigt nöjda med fortsatt bra bruttomarginal. För helåret har vi samma bruttomarginal som förra året. Det visar att vårt erbjudande tål prishöjningar utan att tappa i attraktivitet.

Under det tredje kvartalet påbörjades ett effektivitetsprogram i Frankrike som syftar till att öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader samtidigt som vi fortsätter att utveckla branschledande produkter och öka vår kommersiella kapacitet. Dessa åtgärder exekverades under fjärde kvartalet och kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar på drygt 11 miljoner kronor med full effekt från andra kvartalet 2023, och netto cirka 7 miljoner kronor efter ökade investeringarna i försäljning. Effektivitetsprogrammet har bland annat lett till att vårt senaste förvärv, Citilog, nått lönsamhet under fjärde kvartalet. Tillhörande engångskostnader uppgick till 3,8 miljoner kronor.

Vi har under perioden fortsatt investera i teknikledarskap inom våra områden och utvecklar mer kompletta lösningar som ger vårt erbjudande ökad konkurrenskraft och för oss upp i värdekedjan. Fokus riktas alltmer mot lösningar som kan bidra 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, samt sensorsystemens enkelhet, konfigurering via läsplatta eller mobil, skapar fler affärsmöjligheter. Kostnadseffektivitet är även nödvändigt för att möjliggöra investeringar i teknikledarskap, stärka vår uthållighet och konkurrenskraft.

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 104,6 miljoner kronor, vilket är en ökning med 25,2 procent jämfört med samma period 2021. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om 5,6 miljoner kronor, uppgick till 15,5 miljoner kronor motsvarande en ökning med 18,5 procent. Traffic Solutionsaffären uppgick till 86,4 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 47 procent jämfört med motsvarande kvartal 2021. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 83 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 17 procent.

I kvartalet var bruttomarginal på 68,5 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 14,7 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 60,9 procent vid periodens utgång.

Kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapital kopplat till öknings i lagret och att en stor del av faktureringen skedde i slutet av kvartalet och att kundfordringar därmed har ökat. Lagret har ökat under kvartalet med cirka 3 procent till följd av vår satsning på att hålla en hög servicenivå mot våra kunder och att kunna leverera även i tider med svåra leveransstörningar. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus framöver.

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 når en högre tillväxtkurva. Att vi arbetar med att förbättra trafikmiljön i städer och storstadsområden världen över ger oss en mycket bra position inför de massiva investeringspaket som har lanserats i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar.

Strategin och den värdeskapande potentialen har inte förändrats på grund av de kortsiktiga begränsningarna i leveranskedjan och våra satsningar på tillväxt via innovation, kommersiellt fokus och förvärv gör att vi har en positiv syn på bolagets utveckling för de kommande åren.

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.

## 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 ytterliga 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

<b>28 april 2023:</b>	Delårsrapport för första kvartalet 2023
<b>16 maj 2023:</b>	Årsstämma, Kista
<b>14 juli 2023:</b>	Delårsrapport för andra kvartalet 2023
<b>31 oktober 2023:</b>	Delårsrapport för tredje kvartalet 2023
<b>2 februari 2024:</b>	Bokslutskommuniké 2023

## Årsstämman 2023

Styrelsen har beslutat att årsstämman kommer att hållas den 16 maj 2023 i Kista. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning.

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com)

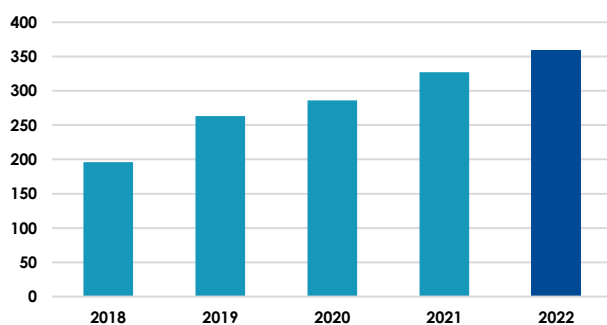
För ytterligare information vänligen kontakta:  
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, [jonas.svensson@tagmaster.com](mailto:jonas.svensson@tagmaster.com)

*Denna information är sådan information som TagMaster AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 februari, 2023 kl. 8.00 CET.*

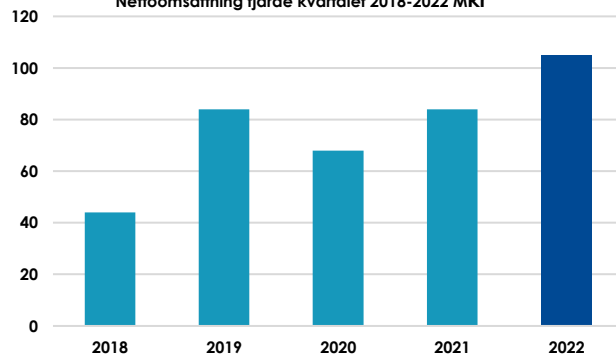
## Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2022			2021		
	okt-dec	okt-dec	%	okt-dec	okt-dec	%
Nettoomsättning	104 602	83 531	25,2	83 531	326 886	9,7
Övriga intäkter	464	1 595	-70,9	1 595	9 382	-62,4
Bruttoresultat	71 618	60 747	17,9	60 747	223 532	9,5
Bruttomarginal, %	68,5	72,7	-	72,7	68,4	-
Rörelsekostnader <sup>1</sup>	-61 210	-57 263	6,9	-57 263	-198 806	13,2
Justerad EBITDA	14 677	5 079	189,0	5 079	33 958	-20,6
Justerad EBITDA-marginal, %	14,0	6,1	-	6,1	10,4	-
Jämförelsestörande poster	-3 806	0	-	0	150	-
EBITDA	10 871	5 079	-	5 079	34 108	-32,1
EBITDA-marginal, %	10,4	6,1	-	6,1	10,4	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv <sup>2</sup>	-746	-796	-6,3	-796	-2 977	-1,5
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 627	-1 771	48,3	-1 771	-6 342	35,2
EBITA	7 498	2 512	198,5	2 512	24 789	-53,0
EBITA-marginal, %	7,2	3,0	-	3,0	7,6	-

Nettoomsättning januari-december 2018-2022 Mkr



Nettoomsättning fjärde kvartalet 2018-2022 Mkr



## Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2022		2021		2022		2021	
	okt-dec	%	okt-dec	%	jan-dec	%	jan-dec	%
<b>Nettoomsättning motsvarande period föregående år</b>	<b>83 531</b>		<b>67 788</b>		<b>326 886</b>		<b>286 453</b>	
Organisk förändring	15 462	18,5	4 289	6,3	-8 783	-2,7	17 155	6,0
Förändring genom förvärv	-	-	10 089	14,9	12 066	3,7	33 965	11,9
Valutakursförändring	5 609	6,7	1 366	2,0	28 434	8,7	-10 687	-3,7
<b>Förändring totalt</b>	<b>21 071</b>	<b>25,2</b>	<b>15 743</b>	<b>23,2</b>	<b>31 717</b>	<b>9,7</b>	<b>40 433</b>	<b>14,1</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>104 602</b>		<b>83 531</b>		<b>358 603</b>		<b>326 886</b>	

Se sidorna 21 - 22 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

<sup>1</sup> Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

<sup>2</sup> 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 världsledande leverantör av mobilitetslösningar för spårbunden trafik i storstadsområden.**

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

### Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment Europa uppgick för fjärde kvartalet till 56,8 miljoner kronor, vilket är en ökning med 5,8 procent jämfört med samma period 2021. Ökningen förklaras med ett bättre läge i våra produktflöden och mindre produktionsstörningar jämfört med föregående kvartal.

Bruttomarginalen uppgick under fjärde kvartalet till 72,6 procent, vilket är en minskning med 0,5 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2021. Under kvartalet har bolaget fortsatt göra komponentköp via spotmarknaden för att hålla leveransförmågan. Kostnaden för detta har påverkat bruttomarginalen negativt med cirka 2,3 procentenheter motsvarande cirka 1,3 miljoner kronor.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 5,4 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,5 procent.

Traffic Solutions stod för 68 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 32 procent.

Det tidigare annonserade effektivitetsprogrammet i Frankrike där vi avser öka organisationens effektivitet, förenkla strukturer och minska kostnader samtidigt som vi fortsätter att utveckla branschledande produkter och öka vår kommersiella kapacitet har exekverats under fjärde kvartalet. Dessa åtgärder kommer att resultera i årliga kostnadsbesparingar uppgående till drygt 11 miljoner kronor med full effekt andra kvartalet 2023 och netto cirka 7 miljoner kronor efter ökade investeringarna i försäljning. Åtgärderna har resulterat i att Citilog visade lönsamhet under fjärde kvartalet. Tillhörande engångskostnader uppgick till 3,8 miljoner kronor.

Under kvartalet har Segment Europa erhållit större orders på RFID-system till spårvagnssystem i Belgien, trafiksystem till Skottland, accesssystem till hamnar i Nigeria samt Incident Detection-system i Hongkong.

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

TagMaster FR och Tagmaster UK har under fjärde kvartalet fortsatt projektet tillsammans med Citilog rörande tester av kamerälösningar för Counting & Classifying. Med mjukvarulösningar inom AI och Deep Learning från Citilog, kameror från Axis och TagMasters managementmjukvara och kundkanaler finns det stora möjligheter att addera volym i kanaler som bolagen känner väl. Förutom gemensam säljkår för Citilog och Sensys Networks inom Incident Management utnyttjar gruppen Citilogs AI och Deep Learning-kompetens för att utveckla nya branschledande produkter och tjänster inom Infomobility.

Under kvartalet har TagMasterbolaget Citilog sjösat en ny organisation med en mer säljfokuserad strategi, förenklad affärsmodell samt minskad riskprofil.

Belopp i TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	Förändr,%	2022 jan-dec	2021 jan-dec	Förändr,%
Nettoomsättning	56 829	53 722	5,8	200 347	203 535	-1,6
Bruttoresultat	41 284	39 274	5,1	136 794	137 957	-0,8
Bruttomarginal, %	72,6	73,1	-	68,3	67,8	-
Justerad EBITDA	5 405	2 720	98,7	-1 040	14 194	-107,3
Justerad EBITDA-marginal, %	9,5	5,1	-	-0,5	7,0	-
Antal anställda vid periodens utgång	82	99	-17,2	-	-	-

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 anses vara världsledande inom ovanstående lösningar.**

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

### Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för fjärde kvartalet till 47,8 miljoner kronor, vilket är en ökning med 60,3 procent och med 45,6 procent i lokal valuta, jämfört med fjärde kvartalet 2021. Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 63,5 procent, vilket är en minskning med 8,5 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2021.

Den lägre bruttomarginalen beror på produkt- och kundmix, dyrare komponenter då fler inköp görs på spotmarknaden men även på extra produktgarantiavsättning kopplat till Covid-relaterade kvalitetsproblem hos den tidigare mexikanska outsourcingpartnern. Segment USA har under kvartalet annonserat en prisökning som ska kompensera för ökade komponentpriser och bedömningen är att dessa nya priser ska få fullt genomslag under andra kvartalet 2023.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 7,1 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 14,9 procent.

I segment USA står Traffic Solutions-affären för 100 procent av försäljningen.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större orders på detekteringssystem för trafikljus i Saudiarabien och USA samt adaptiva trafikljussystem för installation i Kazachstan.

Markdetektering kännetecknas av oöverträffad noggrannhet, men är komplicerad och tidsödande att installera. De slingor som läggs ut kräver att körfält hålls avstängda under lång tid och att man skär i vägen vid installation eller för att byta ut. Med FlexMag Mini kan vägoperatörer få exakt detektering för alla tillämpningar med minimala körfältsavstängningar och 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 mellan två och fem minuter att installera vilket under kvartalet uppmärksammades i artiklar i amerikanska branschtidningar.

Sensys Networks har lanserat Cifilogs lösningar för automatisk incidentdetektering, baserad på AI och Deep Learning, för både befintliga kunder och nya presumtiva kunder över hela USA med fokus på Highwaysäkerhets-applikationer. Bolagets bedömning är att denna typ av applikationer kommer att tilldelas finansiering från infrastrukturpaketet, som togs i slutet av 2021.

Genom att all trafikdetekteringsutrustning från Sensys Networks numera produceras lokalt innebär det 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).

På medellång sikt ser den amerikanska marknaden mycket spännande ut då infrastrukturpaketet har godkänts och investeringarna kan börja planeras. Kombinationen av infrastruktursatsningar och ett grönare transportflöde öppnar för nya affärsmöjligheter för Sensys Networks på den amerikanska marknaden.

Belopp i TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	Förändr,%	2022 jan-dec	2021 jan-dec	Förändr,%
Nettoomsättning	47 772	29 809	60,3	158 256	123 350	28,3
Bruttoresultat	30 333	21 474	41,3	107 968	85 575	26,2
Bruttomarginal, %	63,5	72,0	-	68,2	69,4	-
Justerad EBITDA	7 128	865	724,1	20 998	14 568	44,1
Justerad EBITDA-marginal, %	14,9	2,9	-	13,3	11,8	-
Antal anställda vid periodens utgång	38	38	0,0	-	-	-

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

## Koncernens nettoomsättning och resultat

### Oktober – december 2022

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 104,6 (83,5) MSEK, vilket är en ökning med 25,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om 5,6 MSEK uppgick till 15,5 MSEK. Merparten av ökningen är hänförlig koncernens amerikanska segment vars omsättning har ökat med 18,0 MSEK varav 4,4 MSEK utgörs av positiva valutakurseffekter.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,6 (-1,7) MSEK, vilket är en ökning med 4,3 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Att rörelseresultatet ökat trots högre kostnadsnivåer förklaras av den ökade omsättningen. Den lägre bruttomarginalen, 68,5 procent jämfört med 72,7 procent, förklaras bland annat av högre kostnader för komponentköp (spot kostnader) och extrakostnader för omkonstruktioner, kopplat till komponentbristen, uppgående till knappt 2 MSEK. Andra faktorer som påverkat marginalen negativt är produkt- och kundmixen samt att annonserade prishöjningar i koncernens amerikanska segment inte har slagit igenom till fullo under kvartalet. De ökade avskrivningarna beror på valutakurseffekter och att avskrivningar hänförliga segment USA:s leasingavtal har tillkommit.

#### Jämförelseförande poster

Under tredje kvartalet annonserades ett effektivitetsprogram i Frankrike. Genomförandet av programmet har resulterat i tillkommande personalkostnader om 3,8 MSEK som belastat det fjärde kvartalet.

#### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 14,7 (5,1) MSEK vilket motsvarar en marginal om 14,0% (6,1). Den ökade marginalen beror liksom det högre rörelseresultatet på ökad omsättning främst hänförligt segment USA.

#### Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till 0,4 (-1,1) MSEK. Finansiella kostnader som belastat kvartalet är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,7 (-0,6) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om 1,3 (-0,7) MSEK. Andra finansiella poster som har påverkat kvartalet är främst valutaomvärderingar av moderbolagets utlåning till utländska dotterbolag om 0,2 (0,2) MSEK.

Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket haft ringa påverkan på kvartalets finansnetto.

#### Skatt

Koncernens skatt uppgick till 34 990 (-1 454) TSEK varav 30 721 TSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.

#### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 38,0 (-4,3) MSEK, varav 30,7 MSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,59 (-0,29) kronor.

### Januari – december 2022

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 358,6 (326,9) MSEK, vilket är en ökning med 9,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Årets organiska omsättningsökning, med justering för valutakurseffekter om 28,4 MSEK och förvärv om 12,1 MSEK, uppgick till -8,8 MSEK.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för året uppgick till -7,1 (9,6) MSEK, vilket är en minskning med 16,7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det minskade rörelseresultatet är till en del hänförlig det under andra kvartalet 2021 förvärvade bolaget Citilog vars rörelseresultat för helåret uppgick till -10,6 (-9,5) MSEK. Kostnadsökningar till följd av den rådande komponentbristen har påverkat koncernens resultat negativt. Bruttomarginalen för helåret 2022 för koncernen som helhet är dock i nivå med föregående år. För segment US har personalkostnaderna ökat då personalen, som under pandemin avstått delar av lön, har återgått till sina normala lönenivåer. Under motsvarande period föregående år efterskänktes ett stödlån från den amerikanska staten vilket resulterade i en engångsintäkt om 6,9 MSEK som ingick i koncernens rörelseresultat. Valutakurseffekter, tillkommande avskrivningar på segment USA:s leasingavtal samt att avskrivningar hänförliga dotterbolaget Citilog har ingått i koncernens resultat under hela

räkenskapsåret 2022 har medfört att avskrivningarna är högre än för motsvarande period föregående år. Dessa omständigheter sammantaget förklarar det minskade rörelseresultatet för helåret.

#### **Jämförelsestörande poster**

Under tredje kvartalet annonserades ett effektivitetsprogram i Frankrike. Genomförandet av programmet har resulterat i tillkommande personalkostnader om 3,8 MSEK som belastat det fjärde kvartalet.

#### **Justerade EBITDA**

Justerad EBITDA minskade till 27,0 (34,0) MSEK vilket motsvarar en marginal om 7,5% (10,4). Den minskade marginalen beror liksom det lägre rörelseresultatet på högre kostnadsnivåer.

#### **Finansiella poster**

Finansiella poster för helåret uppgick till -4,7 (-2,8) MSEK. Finansiella kostnader som belastat året är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,2 (-2,3) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -3,7 (-3,0) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat perioden är främst valutaomvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 1,6 (2,4) MSEK.

Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket påverkat periodens finansnetto med 0,7 (0,4) MSEK.

#### **Skatt**

Koncernens skatt uppgick till 35 971 (-889) TSEK varav 30 721 TSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag.

#### **Årets resultat**

Årets resultat uppgick till 24,2 (5,9) MSEK, varav 30,7 MSEK är en effekt av värderade tidigare års underskottsavdrag. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,65 (0,40) kronor.

#### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

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



## Koncernens balansräkning och kassaflöde

### Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per 31 december 2022 till 67,7 (92,1) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 31,5 (38,6) MSEK. Koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK var utnyttjad med 9,3 MSEK per 31 december 2022 och checkräkningskrediten i USD om 2,0 MUSD var per 31 december 2022 utnyttjad med 0,6 MSEK.

Vid årets utgång uppgick koncernens likvida medel till 36,2 (53,5) MSEK.

### Kassaflöde oktober – december 2022

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,2 (13,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 (-0,1) MSEK och avser investeringar i materiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,2 (-6,9) MSEK och avser förändring av checkräkningskredit om 4,7 (-1,4) MSEK, amortering av lån om -4,8 (-4,0) MSEK samt amortering av leasingskulder om -2,2 (-1,5) MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -1,4 (6,7) MSEK.

### Kassaflöde januari – december 2022

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till -6,7 (26,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 (-33,6) MSEK avser investeringar i materiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -15,0 (4,9) och avser är förändring av checkräkningskredit om 9,9 (-4,4) MSEK, amortering av lån om -17,9 (-13,2) samt amortering av leaseskulder om -7,0 (-5,2) MSEK.

Årets kassaflöde uppgick till -23,0 (-2,4) MSEK.

### Investeringar

Under fjärde kvartalet har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar skett med 0,5 (0,2) MSEK.

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 31 december 2022 till 109,2 (98,9) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 64,9 (77,2) MSEK och avser balanserade utvecklingsutgifter om 24,9 (34,1) MSEK och kundrelationer om 32,8 (36,9) MSEK samt varumärke om 7,3 (6,3) MSEK. Minskningen om 2,1 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2021 avser avskrivningar om -21,7 MSEK samt omräkningsdifferens om 19,6 MSEK.

### Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 8,7 (11,6) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 9,0 (11,9) MSEK.

Under det tredje kvartalet förlängdes bolagets hyresavtal i Berkeley därmed redovisas det inte längre som korttidsleasingavtal. Detta innebär att en nyttjanderätt med motsvarande leasingskuld om 3,6 MSEK har redovisats.

### Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgår per den 31 december 2022 till 6,1 (1,4) MSEK. Ökningen förklaras av en omklassificering av den delen av det franska dotterbolaget Cifilogs skattefordringar (baserade på nedlagda utvecklingsutgifter) som förväntas utbetalas senare än tolv månader efter rapportperiodens utgång.

### Uppskjutna skattefordringar

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgår till 41,5 (5,2) MSEK och avser till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag. Under 2022 har skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag hänförliga dotterbolagen TagMaster UK och Sensys Networks Inc om 12,5 MSEK respektive 18,2 MSEK aktiverats. Värderingen av dessa underskottsavdrag baseras på uppskattningar av dotterbolagens framtida skattepliktiga inkomster.

### Varulager

Varulagret uppgår per den 31 december 2022 till 50,8 (36,6). Ökningen om 14,2 MSEK jämfört med den 31 december 2021 är ett resultat av de strukturerade inköp som genomförts för att hantera obalanser i produktionskedjan orsakade av komponentbristen.

**Kundfordringar**

Kundfordringar uppgick per den 31 december 2022 till 75,2 (62,7) MSEK. Ökningen förklaras främst av hög fakturering under den senare delen av kvartalet.

**Skulder till kreditinstitut**

Per den 31 december 2022 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 48,2 (52,3) MSEK och består av förvärvslån om 38,4 (52,3) MSEK och tillkommande utnyttjad checkräkningskredit om 9,9 MSEK (0,0). Under helåret har förvärvslånet amorterats med 17,8 (13,2) MSEK. Periodens övriga förändring avser främst valutaomräkning om 3,7 MSEK.

**Eget kapital**

Eget kapital uppgick per den 31 december 2022 till 252,2 (199,9) MSEK vilket motsvarar 17,22 (13,65) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 31 december 2022.

**Finansiell ställning**

Soliditeten uppgick till 60,9 (54,4) procent den 31 december 2022 och eget kapitalet till 252,2 (199,9) MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2022 till 413,9 (367,4) MSEK.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 93,0 (85,0) MSEK, varav fakturering av koncerninterna tjänster om 2,7 (3,2) MSEK. Per den 31 december 2022 uppgick tillgänglig likviditet till 32,0 (44,1) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 31,5 (38,6) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

## Övrig information

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 120 (137).

### Effekter av Covid-19 och kriget i Ukraina

Covid-19 hade begränsad påverkan under kvartalet, även om nedstängningarna i Kina på grund av Coronaviruset ökar störningarna i leveranskedjan och viss projektexekvering i närliggande marknader såsom Hongkong. TagMasters exponering mot Ryssland och Belarus är begränsad och uppgår till mindre än 1 procent av försäljningen. Bolaget har stoppat all försäljning till dessa länder och kommer inte att återuppta någon affärsverksamhet på dessa marknader förrän sanktionerna mot Ryssland hävs. Under hela året har bolaget drabbats negativt av kapacitetsproblem, på grund av utrustningsuppgradering, som uppstått hos bolagets europeiska huvudleverantör. Dessa problem har lättat under fjärde kvartalet och är förhoppningsvis helt lösta under första kvartalet 2023. TagMaster följer kontinuerligt upp eventuellt fortsatta risker relaterade till störningar i leveranskedjan och åtgärder vidtas löpande för att begränsa effekten samt som bolaget har fortsatt fokus på kostnadskontroll och kassaflöde.

### Framtidsutsikter

Den nuvarande globala osäkerheten kopplat till komponentbrister kräver en ödmjuk attityd inför den närmaste framtiden. På medellång sikt ser TagMaster att de massiva återstartspaket som lanserats i Europa och USA i stora stycken inriktas på gröna investeringar i hållbara transportlösningar, vilket kommer att gynna bolagets affär. Den globala försörjningskedjan för både halvledare och andra komponenter kommer fortsatt att vara instabil. Det kan leda till att vissa av bolagets produkters försäljning påverkas negativt även under 2023.

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

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. Målsättningen är att vara en attraktiv leverantör av databaserad reelltidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Städer.

### 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	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	104 602	83 531	358 603	326 886
Övriga intäkter	464	1 595	3 532	9 382
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 633	-965	3 338	832
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-34 617	-21 819	-117 180	-104 186
Övriga externa kostnader	-13 206	-15 489	-52 808	-51 458
Personalkostnader	-45 051	-41 338	-168 673	-145 887
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-8 319	-6 752	-30 269	-24 538
Övriga rörelsekostnader	-2 953	-436	-3 648	-1 461
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 552</b>	<b>-1 673</b>	<b>-7 105</b>	<b>9 570</b>
Finansnetto	439	-1 137	-4 712	-2 823
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 991</b>	<b>-2 809</b>	<b>-11 817</b>	<b>6 747</b>
Skatt	34 990	-1 454	35 971	-889
<b>Periodens resultat</b>	<b>37 981</b>	<b>-4 263</b>	<b>24 154</b>	<b>5 858</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	37 981	-4 263	24 154	5 858
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	2,59	-0,29	1,65	0,40
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	2,59	-0,29	1,65	0,40

## Koncernens rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>37 981</b>	<b>-4 263</b>	<b>24 154</b>	<b>5 858</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-7 868	4 595	27 188	15 718
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	1 351	249	1 351	249
Skatt på ovanstående	-401	-82	-401	-82
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>31 063</b>	<b>499</b>	<b>52 292</b>	<b>21 743</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	31 063	499	52 292	21 743

<sup>1</sup>Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	174 106	176 178
Materiella anläggningstillgångar	3 038	3 031
Nyttjanderättstillgångar	8 656	11 605
Andra långfristiga fordringar	6 066	1 358
Uppskjutna skattefordringar	41 513	5 192
	<b>233 378</b>	<b>197 364</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	50 753	36 570
Kundfordringar	75 201	62 738
Övriga fordringar	18 374	17 204
Likvida medel	36 223	53 520
	<b>180 552</b>	<b>170 032</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>413 930</b>	<b>367 396</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
Aktiekapital	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459
Omräkningsreserv	22 307	-5 831
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-29 846	-54 000
	<b>252 229</b>	<b>199 937</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	19 900	35 506
Uppskjutna skatteskulder	2 702	2 815
Avsättningar	11 002	16 246
Leasingskulder	1 825	6 296
Övriga långfristiga skulder	4 779	11 361
	<b>40 207</b>	<b>72 224</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	19 869	14 569
Skatteskulder	240	2 541
Skulder till kreditinstitut	28 382	16 852
Avsättningar	4 495	2 378
Leasingskulder	7 173	5 604
Övriga skulder	61 334	53 291
	<b>121 493</b>	<b>95 235</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>413 930</b>	<b>367 396</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>199 937</b>	<b>178 194</b>
Periodens resultat	24 154	5 858
Övrigt totalresultat	28 138	15 885
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>252 229</b>	<b>199 937</b>

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## Utveckling av antal aktier

Tusental	2022-12-31	2021-12-31
<b>Antal utestående aktier vid periodens början</b>	<b>14 648</b>	<b>366 188</b>
Sammanläggning	-	-351 540
<b>Antal utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>14 648</b>	<b>14 648</b>

Vid årsstämman den 29 april 2021 beslutades om sammanläggning av aktier av serie B 1:25. 6 maj var första dag för handel efter sammanläggningen. Antal aktier av serie B uppgår efter sammanläggningen till 14 647 526 stycken, vilket innebär ett kvotvärde om cirka 1,25 per aktie.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	2 552	-1 673	-7 105	9 570
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 473	9 089	29 423	26 385
Erlagd ränta	-900	-720	-2 988	-2 484
Erhållen ränta	0	0	0	69
Betald skatt	0	0	-1 036	0
Erhållen skatt	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>9 125</b>	<b>6 696</b>	<b>18 294</b>	<b>33 540</b>
Förändring av varulager	-2 371	3 362	-10 644	5 671
Förändring av rörelsefordringar	-3 438	16 117	-12 017	427
Förändring av rörelseskulder	-2 102	-12 431	-2 318	-13 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 214</b>	<b>13 744</b>	<b>-6 685</b>	<b>26 245</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-	-30 286
Reglerad tilläggsköpeskilling	-	-	-	-2 008
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-506	-159	-1 376	-1 265
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	96	17	96	-40
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-410</b>	<b>-142</b>	<b>-1 280</b>	<b>-33 599</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	-	-	-	27 728
Amortering av lån	-4 764	-4 092	-17 870	-13 185
Förändring checkräkningskredit	4 744	-1 352	9 857	-4 400
Amortering leaseskulder	-2 164	-1 495	-7 031	-5 197
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 184</b>	<b>-6 939</b>	<b>-15 044</b>	<b>4 946</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 380</b>	<b>6 663</b>	<b>-23 009</b>	<b>-2 408</b>
Kursdifferens i likvida medel	-1 042	1 238	5 712	4 142
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>38 645</b>	<b>45 619</b>	<b>53 520</b>	<b>51 786</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>36 223</b>	<b>53 520</b>	<b>36 223</b>	<b>53 520</b>

## Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttomarginal och EBITDA är de resultatmått som rapporteras till högste verkställande beslutsfattaren och som utgör underlag för fördelning av resurser och för att utvärdera 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 centralt kolumnen.

1 januari 2022– 31 december 2022	TagMaster Europe	TagMaster USA	Central	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	200 347	158 256	-	-	358 603
Transaktioner mellan segment	1 542	8 869	-	-10 411	0
	<b>201 889</b>	<b>167 125</b>	-	<b>-10 411</b>	<b>358 603</b>
Bruttoresultat	136 794	107 968	-	-	244 761
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-1 040</b>	<b>20 998</b>	<b>7 012</b>	-	<b>26 970</b>
Jämförelsestörande poster	-3 806	0	-	-	-3 806
<b>EBITDA</b>	<b>-4 846</b>	<b>20 998</b>	<b>7 012</b>	-	<b>23 164</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 310	-16 959	-	-	-30 269
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 156</b>	<b>4 039</b>	<b>7 012</b>	-	<b>-7 105</b>

### Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	68,3	68,2	-	-	68,3
Justerad EBITDA-marginal, %	-0,5	13,3	-	-	7,5
EBITDA-marginal, %	-2,4	13,3	-	-	6,5
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Omstruktureringskostnader	-3 806	-	-	-	-3 806
Antal anställda vid periodens utgång	82	38	-	-	120

1 januari 2021 – 31 december 2021	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	203 535	123 350	-	-	326 886
	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	-	-	<b>326 886</b>
Bruttoresultat	137 957	85 575	-	-	223 532
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>14 194</b>	<b>14 568</b>	<b>5 196</b>	-	<b>33 959</b>
Jämförelsestörande poster	-2 078	2 689	-462	-	150
<b>EBITDA</b>	<b>12 116</b>	<b>17 257</b>	<b>4 734</b>	-	<b>34 108</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 142	-13 396	-	-	-24 538
<b>Rörelseresultat</b>	<b>974</b>	<b>3 861</b>	<b>4 734</b>	-	<b>9 570</b>

### Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	67,8	69,4	-	-	68,4
Justerad EBITDA-marginal, %	7,0	11,8	-	-	10,4
EBITDA-marginal, %	6,0	14,0	-	-	10,4
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Omstruktureringskostnader	-2 078	-	-	-	-2 078
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-462	-	-462
Efterskönt lån	-	6 891	-	-	6 891
Covidrelaterade kvalitetsproblem hos underleverantör	-	-4 202	-	-	-4 202
Antal anställda vid årets utgång	99	38	-	-	137



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning <sup>1</sup>	92 990	84 975
Övriga rörelseintäkter	2 051	845
	<b>95 041</b>	<b>85 820</b>
Handelsvaror och förnödenheter	-38 427	-29 230
Övriga externa kostnader	-23 259	-18 966
Personalkostnader	-26 235	-26 055
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-106	-106
Övriga rörelsekostnader	0	-301
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 014</b>	<b>11 162</b>
Finansnetto	-3 906	-1 661
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 108</b>	<b>9 501</b>
Förändring obeskattade reserver	-815	-2 435
Skatt på årets resultat	-517	-1 487
<b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>	<b>1 776</b>	<b>5 579</b>

<sup>1</sup> I posten ingår koncerninterna tjänster om 2 674 (3 183) TSEK

<sup>2</sup> Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	134	213
Materiella anläggningstillgångar	36	65
Finansiella anläggningstillgångar	287 599	287 601
Varulager	12 850	10 580
Kundfordringar	12 496	15 358
Fordringar hos koncernföretag	18 281	18 696
Övriga fordringar	5 774	5 155
Kassa och bank	514	5 557
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>337 684</b>	<b>343 225</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	262 540	260 765
Avsättningar	1 611	1 673
Obeskattade reserver	4 864	4 049
Långfristiga skulder till kreditinstitut	19 900	35 506
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	28 382	16 852
Leverantörsskulder	8 307	6 565
Skatteskulder	0	2 541
Skulder till koncernföretag	92	461
Övriga skulder	11 988	14 813
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>337 684</b>	<b>343 225</b>

## 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) såsom 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 2021.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2022 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 2021, sid 50.

### 3. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slags operativa och finansiella risker. TagMaster koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i not 4 Finansiella risker och riskhantering i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 på sidorna 51 - 52 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 38 - 40. 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 2021 sidan 56. Därutöver finns ej några väsentliga transaktioner med närstående.

### 5. Verkligt värde finansiella instrument

Per den 31 december 2022 uppgår verkligt värde, enligt nivå 2, på koncernens ränteswap till 421 TSEK. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## 6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2022 – 31 december 2022			1 januari 2021 – 31 december 2021		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
<b>Geografisk region</b>						
Sverige	3 068	-	3 068	3 129	-	3 129
EMEA	133 240	54 146	187 385	129 103	49 069	178 172
Asia Pacific	26 853	9 163	36 016	42 535	4 625	47 160
Americas	37 187	94 948	132 135	28 768	69 656	98 424
<b>Summa</b>	<b>200 347</b>	<b>158 256</b>	<b>358 603</b>	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>
<b>Kundkategori</b>						
Traffic Solutions	147 997	158 256	306 253	135 854	123 350	259 204
Rail Solutions	52 350	-	52 350	67 681	-	67 681
<b>Summa</b>	<b>200 347</b>	<b>158 256</b>	<b>358 603</b>	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>						
Vid en viss tidpunkt	187 909	152 333	340 242	193 988	120 072	314 060
Över tid	12 438	5 923	18 361	9 547	3 278	12 825
	<b>200 347</b>	<b>158 256</b>	<b>358 603</b>	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>

## 7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
<b>Per 1 januari 2022</b>						
Ingående anskaffningsvärde	89 818	9 081	75 016	57 330	6 331	237 576
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-40 944	-20 454	-	-61 398
<b>Redovisat värde</b>	<b>89 818</b>	<b>9 081</b>	<b>34 072</b>	<b>36 876</b>	<b>6 331</b>	<b>176 178</b>
<b>1 januari-31 december 2022</b>						
Ingående redovisat värde	89 818	9 081	34 072	36 876	6 331	176 178
Periodens avskrivningar	-	-	-12 367	-9 325	-	-21 692
Periodens omräkningsdifferens	9 468	800	3 168	5 208	975	19 619
<b>Redovisat värde</b>	<b>99 286</b>	<b>9 881</b>	<b>24 873</b>	<b>32 759</b>	<b>7 306</b>	<b>174 106</b>
<b>Per 31 december 2022</b>						
Anskaffningsvärde	99 286	9 881	78 184	65 961	7 306	260 618
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-53 311	-33 202	-	-86 513
<b>Redovisat värde</b>	<b>99 286</b>	<b>9 881</b>	<b>24 873</b>	<b>32 759</b>	<b>7 306</b>	<b>174 106</b>

## Koncernens nyckeltal

Resultat, Belopp i TSEK	2022 okt-dec	2022 juli-sept	2022 april-juni	2022 jan-mars	2021 okt-dec	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	104 602	86 543	87 945	79 513	83 531	358 603	326 886
Nettoomsättningsstillväxt, %	25,2	8,2	-1,1	6,9	23,2	9,7	14,1
Organisk nettoomsättningsförändring, %	18,5	0,4	-10,2	-11,5	6,3	-2,7	6,0
Bruttoresultat	71 618	58 490	61 954	52 700	60 747	244 761	223 532
Bruttomarginal, %	68,5	67,6	70,4	66,3	72,7	68,3	68,4
Justerad EBITDA	14 677	5 215	8 012	-935	5 079	26 970	33 958
Justerad EBITDA-marginal, %	14,0	6,0	9,1	-1,2	6,1	7,5	10,4
EBITDA	10 871	5 215	8 012	-935	5 079	23 164	34 108
EBITDA-marginal, %	10,4	6,0	9,1	-1,2	6,1	6,5	10,4
EBITA	7 498	2 250	5 417	-3 510	2 512	11 655	24 789
EBITA-marginal, %	7,2	2,6	6,2	-4,4	3,0	3,3	7,6
Rörelseresultat	2 552	-2 619	854	-7 892	-1 673	-7 105	9 570
Rörelsemarginal, %	2,4	-3,0	1,0	-9,9	-2,0	-2,0	2,9
Resultat före skatt	2 991	-4 808	-1 391	-8 609	-2 809	-11 817	6 747
Periodens resultat	37 981	-4 521	-692	-8 614	-4 263	24 154	5 858
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	2,59	-0,31	-0,05	-0,59	-0,29	1,65	0,40
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	2,59	-0,31	-0,05	-0,59	-0,29	1,65	0,40

### Finansiell ställning

Eget kapital	252 229	221 166	210 971	195 362	199 937	252 229	199 937
Genomsnittligt eget kapital	236 697	216 068	203 166	197 650	199 470	226 083	189 065
Soliditet, %	60,9	56,1	55,1	53,0	54,4	60,9	54,4
Nettoskuld	21 057	22 126	2 092	13 574	10 738	21 057	10 738
Räntabilitet på eget kapital, %	16,0	-2,1	-0,3	-4,4	-2,1	10,7	3,1

### Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor <sup>1</sup>	7,14	5,91	6,00	5,43	5,70	24,48	22,32
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1</sup>	17,22	15,10	14,40	13,34	13,65	17,22	13,65
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	10,95	14,45	16,50	18,40	24,90	10,95	24,90
Omräknad aktiekurs vid periodens slut, kronor <sup>1</sup>	10,95	14,45	16,50	18,40	24,90	10,95	24,90
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>12</sup>	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

### Personalinformation

Omsättning per anställd	850	690	682	591	605	2 824	2 254
Genomsnittligt antal anställda	123	126	129	135	137	127	145
Antal anställda vid periodens utgång	120	125	126	132	137	120	137

<sup>1</sup>Justerat retroaktivt för sammanläggningen 1:25

<sup>2</sup>Antalet aktier före och efter utspädning 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 samt avstämning av måtten.

		2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
<b>A</b>	Nettoomsättning	104 602	83 531	358 603	326 886
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 633	-965	3 338	832
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-34 617	-21 819	-117 180	-104 186
<b>B</b>	<b>Bruttoresultat</b>	71 618	60 747	244 761	223 532
<b>C</b>	Rörelseresultat (EBIT)	2 552	-1 673	-7 105	9 570
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-4 946	-4 185	-18 760	-15 219
<b>D</b>	<b>EBITA</b>	7 498	2 512	11 655	24 789
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-746	-796	-2 932	-2 977
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2 627	-1 771	-8 577	-6 342
<b>E</b>	<b>EBITDA</b>	10 871	5 079	23 164	34 108
	Jämförelsestörande poster	3 806	0	3 806	-150
<b>F</b>	<b>Justerad EBITDA</b>	14 677	5 079	26 970	33 958
<b>(B/A)</b>	<b>Bruttomarginal, %</b>	68,5	72,7	68,3	68,4
<b>(C/A)</b>	<b>EBIT-marginal, %</b>	2,4	-2,0	-2,0	2,9
<b>(D/A)</b>	<b>EBITA-marginal, %</b>	7,2	3,0	3,3	7,6
<b>(E/A)</b>	<b>EBITDA-marginal, %</b>	10,4	6,1	6,5	10,4
<b>(F/A)</b>	<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	14,0	6,1	7,5	10,4

### Räntabilitet på eget kapital, %

		2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
<b>(A)</b>	Periodens resultat	37 981	-4 263	24 154	5 858
<b>(B)</b>	Periodens ingående egna kapital	221 166	199 002	199 937	178 194
<b>(C)</b>	Periodens utgående egna kapital	252 229	199 937	252 229	199 937
<b>D</b>	<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	236 697	199 470	226 083	189 065
<b>(A)/(D)</b>	<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	16,0	-2,1	10,7	3,1

### Soliditet, %

		2022-12-31	2021-12-31
<b>(A)</b>	Eget kapital	252 229	199 937
<b>(B)</b>	Balansomslutning	413 930	367 396
<b>(A/B)</b>	<b>Soliditet, %</b>	60,9	54,4

### Nettoskuld

		2022-12-31	2021-12-31
	Skulder till kreditinstitut	48 282	52 358
	Leasingskulder	8 998	11 900
	Kassa	-36 223	-53 520
<b>(A)</b>	<b>Nettoskuld (-) fordran</b>	21 057	10 738
<b>(A)/(F)</b>	<b>Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)</b>	0,8	0,3