

TagMaster levererar starkt kvartal med bra lönsamhet

April-juni 2026

- Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 8,4 % till 116,4 MSEK (127,2). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till -5,8 %.
- Justerad EBITDA minskade under kvartalet med 12,9 % till 19,0 MSEK (21,8), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,3 % (17,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 12,3 MSEK (9,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 10,6 % (7,5).
- Kvartalets resultat uppgick till 8,4 MSEK (7,0).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,57 (0,48) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,8 MSEK (-2,7).

Januari-juni 2026

- Nettoomsättningen var i princip oförändrad och uppgick till 227,1 MSEK (227,2). Den organiska och valutajusterade förändringen uppgick till 4,6 %.
- Justerad EBITDA ökade under första halvåret med 77,4 % till 34,9 MSEK (19,7), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 15,4 % (8,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 20,9 MSEK (-1,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 9,2 % (-0,7).
- Periodens resultat uppgick till 12,7 MSEK (-0,6).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,87 SEK (-0,04).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49,5 MSEK (11,5).

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-juni	R12M juli-juni	2025 Helår
Nettoomsättning	116 435	127 172	227 116	227 216	483 192	483 292
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,4	23,6	0,0	12,5	8,4	14,9
Bruttomarginal, %	70,1	67,8	69,4	68,1	70,4	69,8
Justerad EBITDA	18 985	21 800	34 886	19 670	94 267	79 050
Justerad EBITDA-marginal, %	16,3	17,1	15,4	8,7	19,5	16,4
EBITDA	18 985	18 100	34 886	15 970	93 808	74 890
EBITDA-marginal, %	16,3	14,2	15,4	7,0	19,4	15,5
Soliditet, %	62,6	51,1	62,6	51,1	62,6	55,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 843	-2 736	49 539	11 489	96 715	58 665
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	0,2	0,9
Antal anställda vid periodens utgång	144	156	144	156	144	151

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, Quercus 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, Spanien 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 levererar ännu ett kvartal med bra lönsamhet med 16,3 procent i justerad EBITDA-marginal och ett starkt kassaflöde. Detta trots att vi i delar av vår verksamhet påverkas av en avvaktande marknad till följd av osäkerhet kring tullar och geopolitik. Särskilt positivt är att vi stärker vår bruttomarginal till drygt 70 procent. Sammantaget visar kvartalet att vi har en robust affärsmodell som möjliggör bra lönsamhet även i ett mer utmanande marknadsklimat.

Kvartalet är starkt mot bakgrunden att marknaden varit volatil till följd av att efterfrågan på våra lösningar är beroende av långsiktiga investeringsbeslut. Marknaden på vilken vi verkar, påverkas av den oförutsägbara utvecklingen i världsekonomin och störningar i försörjningskedjorna. Vi nådde en omsättning på 116,4 miljoner kronor, vilket är en minskning med 8,4 procent i absoluta tal jämfört med andra kvartalet 2025 och 5,8 procent justerat för valutakurseffekter och förvärv.

De något lägre intäkterna balanseras av en starkt bruttomarginal som på koncernnivå uppgick till 70,1 (67,8) procent med ett justerat EBITDA-resultat på 19,0 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,3 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,8 miljoner kronor och koncernens soliditet uppgick till 62,6 procent vid periodens utgång.

En starkt bidragande orsak till att vi trots motiga omvärldsfaktorer visar bra lönsamhet är att vi har stärkt vårt erbjudande inom parkering- och accessdigitalisering avsevärt och därmed även ökat andelen av vår försäljning till företagskunder (B2B). Det kompletterar den övriga affären som till övervägande del riktar sig mot myndighetssektorn (B2G) och gör oss därmed något mindre känsliga för osäkerheter som ger tröghet i myndighetsbeslut.

Koncernens totala kostnader under kvartalet minskade med drygt 3 miljoner kronor jämfört med samma period förra året och arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus. Sekventiellt har lagret för jämförbara enheter minskat med cirka 3 procent och jämfört med motsvarande kvartal föregående år har det minskat med drygt 14 procent.

Traffic Solutionsaffären under det andra kvartalet uppgick till 93,2 miljoner kronor, vilket är en minskning med cirka 10 procent jämfört med motsvarande kvartal 2025. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 80 procent av försäljningen, medan Rail Solutions stod för 20 procent.

I övrigt kan vi fortsatt notera stigande insatskostnader, speciellt gällande halvledare, delvis orsakade av ökad efterfrågan till följd av AI-satsningar samt minskad oljetillgång på grund av oroligheterna i Hormuzundet. Ambitionen är därför att kompensera för detta genom nära samarbete med kunder och leverantörer samt genom produktsubstitution och ytterligare effektivitetsåtgärder.

Under kvartalet har vi för att ytterligare förstärka vårt erbjudandes konkurrenskraft fortsatt investera i produktutveckling, med särskilt fokus på mjukvara, AI och datadrivna lösningar. Vår uttalade AI First-strategi är en integrerad del av hela organisationen och genomsyrar såväl utvecklingsarbete som interna processer och marknadsföring. Med ett starkt utvecklingsteam och ledande kompetens inom AI, bildanalys och sensortechnologier är vi väl positionerade för utveckling av nya tillämpningar och för den växande efterfrågan på multisensorlösningar.

Med totalt 50 utvecklingsingenjörer, varav cirka 30 med fokus på att vidareutveckla AI-baserade videolösningar, där i princip hela utvecklingsteamet arbetar med AI-baserade kodverktyg och AI-agenter, utvecklar vi lösningar som ligger i framkant i branschen. Under kvartalet uppgick satsningen på produktutveckling till cirka 15 procent av koncernens omsättning.

Om vi ser framåt kan jag konstatera att TagMaster är väl positionerat för att bidra till lösningar på några av de stora utmaningar som världens transportsystem står inför såsom trängsel i trafiken i tätbefolkade områden, ökad säkerhet i trafiken samt reduktion av utsläpp från trafiken. Det gör att efterfrågan på våra lösningar ökar och vi är fast beslutna att fortsätta stärka TagMasters position trots att osäkerheten kring tullar, geopolitik och regelverk har bidragit till en avvaktande hållning på marknaden.

Jonas Svensson
Verkställande direktör

Kort om TagMaster

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

Vision

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

Mission

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

Affärsmodell

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

Långsiktiga finansiella mål

Tillväxt: 20% total tillväxt (organisk och förvärvad)

Justerad EBITDA: >12%

Kassaflöde/EBITDA: >85% över en treårsperiod

Strategiska prioriteringar

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

Finansiell kalender

28 oktober 2026:	Delårsrapport för tredje kvartalet 2026
4 februari 2027:	Bokslutskommuniké 2026

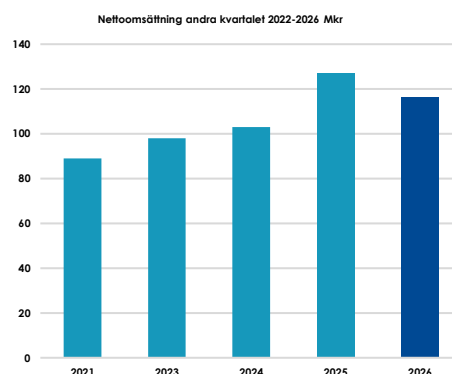
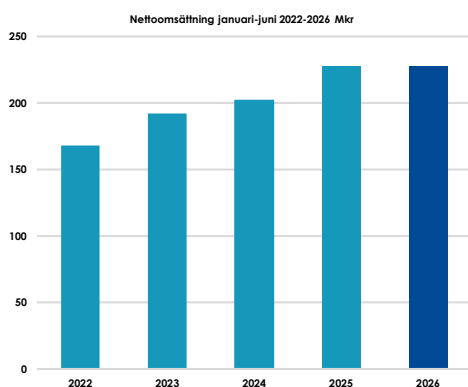
Denna rapport samt tidigare finansiella rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.tagmaster.com.

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 17 juli, 2026 kl. 08.00 CET.

Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	%	R12M juli-juni	2025 Helår	%
Nettoomsättning	116 435	127 172	-8,4	483 192	483 292	0,0
Övriga intäkter	1 109	1 583	-29,9	5 604	5 080	10,3
Bruttoresultat	81 628	86 283	-5,4	340 169	337 265	0,9
Bruttomarginal, %	70,1	67,8	-	70,4	69,8	-
Justerat bruttoresultat	81 628	86 283	-5,4	340 169	337 265	0,9
Justerad bruttomarginal, %	70,1	67,8	-	70,4	69,8	-
Rörelsekostnader ¹	-63 752	-69 765	-8,6	-251 966	-267 454	-5,8
Justerad EBITDA	18 985	21 800	12,9	94 267	79 050	19,2
Justerad EBITDA-marginal, %	16,3	17,1	-	19,5	16,4	-
Jämförelsestörande poster, total	-	-3 700	-	-459	-4 159	-89,0
EBITDA	18 985	18 100	4,9	93 808	74 890	25,3
EBITDA-marginal, %	16,3	14,2	-	19,4	15,5	-
Avskrivningar på immateriella tillgångar ej hänförliga förvärv ²	-240	-314	-23,6	-1 061	-1 206	-12,0
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-2 664	-2 783	-4,3	-10 272	-11 126	-7,7
Justerad EBITA	16 081	18 703	-14,0	82 934	66 719	24,3
Justerad EBITA-marginal, %	13,8	14,7	-	17,2	13,8	-
EBITA	16 081	15 004	7,2	82 475	62 560	31,8
EBITA-marginal, %	13,8	11,8	-	17,1	12,9	-



Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2026 april-juni	%	2025 april-juni	%	2026 jan-juni	%	2025 jan-juni	%
Nettoomsättning motsvarande period föregående år	127 172		102 907		227 216		201 907	
Organisk förändring	-7 347	-5,8	-773	-0,8	10 497	4,6	-19 076	-9,4
Förändring genom förvärv	-	-	27 619	26,8	-	-	47 599	23,6
Valutakursförändring	-3 390	-2,7	-2 581	-2,5	-10 597	-4,7	-3 214	-1,6
Förändring totalt	-10 737	-8,4	24 265	23,6	-100	0,0	25 309	12,5
Nettoomsättning	116 435		127 172		227 116		227 216	

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

¹Personalkostnader, övriga externa kostnader och övriga rörelsekostnader

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

Segment TagMaster Europe

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

Verksamheten bedrivs i det svenska moderbolaget och dotterbolag i Frankrike, England och Spanien. 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 andra kvartalet till 80,2 miljoner kronor, vilket är en minskning med 5,9 procent jämfört med samma period 2025. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en minskning med 4,4 procent. Bruttomarginalen uppgick till 70,7 procent, vilket är en ökning med 3,7 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2025. Kostnaderna var knappt 1 miljoner lägre jämfört med andra kvartalet 2025 och har påverkats både av allmänna kostnadsbesparingar samt en något lägre valutakurs.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 12,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 15,0 procent. Det betyder att vinstmarginalen ökar något trots att omsättning är lägre än jämförelsekvartalet, vilket visar på inbyggd motståndskraft. Traffic Solutions stod under andra kvartalet för 71 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 29 procent.

TagMasters franska dotterbolag Citilog fortsätter att framgångsrikt marknadsföra det uppdaterade automatiska incidentdetekteringssystem (AID) till både nya och befintliga kunder. Den nya mjukvaran innehåller ett antal banbrytande moduler såsom tidig rökdetektering (Early Smoke Detection), felkörningsdetektering (Wrong Way Detection) och detektering vid filändring (Lane Change Detection) plus flera nya AI-drivna detekteringsmoduler.

Segment Europa har under kvartalet levererat RFID-lösningar till tunnelbanesystem i Spanien, Thailand och USA samt till spårvagnssystem i Spanien och Frankrike. TagMaster har även levererat RFID-accesssystem till en större ABB-anläggning i Sverige. Under kvartalet levererade TagMasters spanska dotterbolag Quercus system till olika parkeringsprojekt i Spanien, Frankrike och Mexico.

TagMasters satsning på active travel - cykel och gångtrafik - inom applikationsområdet Infomobility, fortgår på både produktutvecklingssidan och i marknadsföringen. Alla bolagets Infomobilityprodukter är idag uppkopplade (IoT) och kan drivas av solpaneler och batterier. Under första kvartalet skedde leveranser för soldrivna räkningsstationer till Dijon och Ile d'Yeu i Frankrike. I England levererades utrustning för flera lokala räkningsstationer till både Stoke-On-Trent, Fife och Swindon Council.

TagMaster bedömer att merparten av marknaderna i Europa kommer att utöka sina infrastruktuursatsningar även om bolaget ser en viss eftersläpning på investeringssidan i det korta perspektivet kopplat till en generell trögare ekonomi i Europa. Det handlar om tillfälliga svängningar i affärerna, vilket är normalt då projekt såsom tunnlar, broar, tunnelbaneprojekt och projekt för spårvagnstrafik är kopplade till ojämna investeringscykler.

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	Förändr,%	2026 jan-juni	2025 jan-juni	Förändr,%
Nettoomsättning	80 196	85 217	-5,9	153 832	144 167	6,7
Bruttoresultat	56 667	57 064	-0,7	106 410	97 036	9,7
Bruttomarginal, %	70,7	67,0	-	69,2	67,3	-
Justerad EBITDA	12 051	12 631	-4,6	20 799	4 198	395,5
Justerad EBITDA-marginal, %	15,0	14,8	-	13,5	2,9	-
Antal anställda vid periodens utgång	111	120	-7,5	-	-	-

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

Segment TagMaster USA

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

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

Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för andra kvartalet till 36,2 miljoner kronor, vilket är en minskning med 13,6 procent jämfört med samma period förra året. Justerat för förvärv och valutakurseffekter motsvarar försäljningen en minskning med 8,5 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 68,9 procent, vilket är en minskning med 0,7 procentenheter jämfört med andra kvartalet 2025. Kostnaderna var knappt 3 miljoner kronor lägre jämfört med andra kvartalet 2025 och har påverkats både av en lägre valutakurs samt allmänna kostnadsbesparingar.

Justerad EBITDA uppgick för andra kvartalet till 4,6 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,8 procent. Vinstmarginalen står sig väl trots att omsättning är lägre än jämförelsekvartalet, vilket visar på inbyggd motståndskraft. I segment USA står Traffic Solutionsaffären för 100 procent av försäljningen.

Med det, under tredje kvartalet 2023, gjorda förvärvet av radarverksamheten (RTMS) från amerikanska Image Sensing Systems (ISS) är Sensys Networks väl rustat för att ta en ledande position inom multisensorlösningar vars efterfrågan förväntas växa. TagMaster har under kvartalet fortsatt utveckla sin AI-baserade multisensorplattform som förutom ovan nämnda radarsensor även innefattar kamerasensorer med Deep Learning-mjukvara från Citilog.

Med MultiSens Intersection-lösningen levererar TagMaster videobaserad realtidsanalys samtidigt som trådlösa sensorer i vägbanan registrerar ankande fordon. Systemet kan skilja mellan fordon och oskyddade trafikanter såsom fotgängare och cyklister och ger väg- och trafikoperatörer en heltäckande bild av vad som sker i trafiken.

MultiSens-plattformen är en vital del i TagMasters utökade produkt- och tjänsteutbud och utgör ett viktigt steg i det fortsatta fokuset på tillväxt på den amerikanska marknaden.

Under kvartalet har Segment USA erhållit större ordrar på detekteringssystem för trafikljus i Australien och UK. I USA har TagMaster bland annat tagit ordrar för system i Illinois och i New Jersey samt ett tunnelprojekt, Presidio Tunnel i San Francisco. Utöver det har radarprodukterna sålts till projekt i Virginia, New York och i Florida.

TagMaster bedömer att marknaden i USA kommer att kunna växa väsentligt på medellång sikt kopplat till att det finns stora behov av att utöka infrastruktursatsningar och digitalisera trafiksystemen. Den ekonomiska situationen, på kort sikt ser även något ljusare ut.

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	Förändr,%	2026 jan-juni	2025 jan-juni	Förändr,%
Nettoomsättning	36 239	41 954	-13,6	73 284	83 048	-11,8
Bruttoresultat	24 961	29 219	-14,6	51 162	57 633	-11,2
Bruttomarginal, %	68,9	69,6	-	69,8	69,4	-
Justerad EBITDA	4 627	6 721	-31,2	9 962	10 495	-5,1
Justerad EBITDA-marginal, %	12,8	16,0	-	13,6	12,6	-
Antal anställda vid periodens utgång	33	36	-8,3	-	-	--

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 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 116,4 (127,2) MSEK, vilket var en minskning med 8,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets organiska omsättningsförändring – med justering för valutakurseffekter om -3,4 MSEK – uppgick till -7,4 MSEK, vilket motsvarar en minskning om 5,8 procent. Den organiska omsättningsminskningen var hänförlig till koncernens båda segment. I det amerikanska segmentet uppgick den organiska omsättningsminskningen till 3,6 MSEK (8,5 procent), medan motsvarande minskning i det europeiska segmentet uppgick till 3,8 MSEK (4,4 procent).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 12,3 (9,6) MSEK, vilket var en ökning med 2,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet ökade trots lägre omsättning förklarades av högre bruttomarginal, i kombination med lägre kostnader i förhållande till intäkterna. Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar som andel av nettoomsättningen uppgick till 59,4 procent jämfört med 61,3 procent under motsvarande period föregående år.

Den högre bruttomarginalen, 70,1 procent jämfört med 67,8 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 19,0 (21,8) MSEK, motsvarande en marginal om 16,3 procent (17,1). Den lägre EBITDA-marginalen var främst en följd av den lägre omsättningen.

Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -2,3 (-1,7) MSEK. De finansiella kostnader som belastade kvartalet var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,9 (-2,1) MSEK samt valutakurseffekter hänförliga dessa skulder om -0,8 (0,2) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -1,7 (-0,8) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 8,4 (7,0) MSEK. Resultat per aktie före respektive efter utspädning uppgick till 0,57 (0,48) SEK.

Januari – juni 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 227,1 (227,2) MSEK, vilket är i nivå med motsvarande period föregående år. Periodens organiska omsättningsförändring, med justering för valutakurseffekter om -10,6 MSEK, uppgick till 10,5 MSEK. Den organiska omsättningsökningen under halvåret genererades av koncernens europeiska segment, där den organiska omsättningen ökade med 12,7 MSEK, motsvarande 8,8 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 20,9 (-1,6) MSEK, vilket är en ökning med 22,5 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Att rörelseresultatet ökade trots i princip oförändrad omsättning förklarades av högre bruttomarginal och lägre kostnadsnivåer i proportion till omsättningen. Övriga externa kostnader och personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 54,3 procent jämfört med 61,4 procent under motsvarande period föregående år.

Den högre bruttomarginalen, 69,4 procent jämfört med 68,1 procent, förklarades främst av förändringar i produkt- och kundmixen.

Justerade EBITDA

Justerad EBITDA ökade till 34,9 (19,7) MSEK vilket motsvarar en marginal om 15,4 procent (8,7). Den ökade marginalen berodde liksom det högre rörelseresultatet på lägre rörelsekostnader i förhållande till omsättningen.

Finansiella poster

Finansiella poster för första halvåret uppgick till -5,3 (2,0) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden var främst räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,2 (-4,1) MSEK. Valutaomvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -1,9 (6,0) MSEK.

Skatt

Koncernens skatt uppgick till -3,0 (-1,0) MSEK och avsåg beräknad aktuell skatt, uppskjuten skatt hänförlig temporära skillnader och skatteintäkter baserade på det franska dotterbolagets Citilogs nedlagda utvecklingsutgifter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 12,7 (-0,6) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,87 (-0,04) 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 2026 till 86,9 (68,6) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 38,6 (27,5) MSEK. Per den 30 juni 2026 var koncernens checkräkningskredit i SEK på 30,0 MSEK utnyttjad med 2,5 (13,3) MSEK och checkräkningskrediten i EUR om 1 MEUR var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 48,4 (41,1) MSEK.

Kassaflöde april-juni 2026

Kvartalets kassaflöde uppgick till -21,1 (-7,2) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 13,8 (-2,7) MSEK från den löpande verksamheten.
- -11,6 (-0,2) MSEK till investeringsverksamheten som till största delen, -10,9 MSEK, avsåg reglering av tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Quercus Technologies.
- -23,3 (-4,2) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -5,9 (-8,7) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -10,3 (6,8) MSEK och amortering av leasingskulder om -2,1 (-2,3) MSEK samt reglering av skuld avseende köpoption på aktier i Quercus Technologies om -4,9 MSEK.

Kassaflöde januari-juni 2026

Periodens kassaflöde uppgick till 5,2 (-10,3) MSEK och fördelades enligt nedan:

- 49,5 (11,5) MSEK från den löpande verksamheten.
- -12,1 (-0,7) MSEK till investeringsverksamheten som till största delen, -10,9 MSEK, avsåg reglering av tilläggsköpeskillingen hänförlig till förvärvet av Quercus Technologies.
- -32,3 (-21,0) MSEK till finansieringsverksamheten som avsåg amortering av lån om -12,8 (-17,8) MSEK, förändring av checkräkningskrediten om -10,8 (1,8) MSEK och amortering av leasingskulder om -3,8 (-4,7) MSEK samt reglering av skuld avseende köpoption på aktier i Quercus Technologies om -4,9 MSEK.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,3 (0,7) MSEK. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har gjorts.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick per den 30 juni 2026 till 140,6 (135,3) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 52,8 (60,0) MSEK och utgjordes av balanserade utvecklingsutgifter om 15,4 (17,6) MSEK, kundrelationer om 29,3 (34,6) MSEK samt varumärke om 8,1 (7,8) MSEK. Det total redovisade värdet på immateriella tillgångar minskade med 1,9 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2025 och avsåg avskrivningar om -9,2 MSEK och omräkningsdifferens om 7,2 MSEK.

Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (till största delen hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 18,6 (22,2) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 18,9 (22,3) MSEK.

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

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar uppgick per den 30 juni 2026 till 4,4 (4,0) 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 44,1 (44,4) MSEK och avsåg till största delen värderat skattemässigt underskottsavdrag och temporära skillnader hänförliga det amerikanska dotterbolagets utvecklingsutgifter.

Varulager

Varulagret uppgick per den 30 juni 2026 till 55,7 (55,7) MSEK.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 juni 2026 till 75,4 (91,0) MSEK. Poster hänförliga den höga faktureringen under den senare delen av 2025 reglerades under 2026, vilket bidrog till att kundfordringar minskade till normaliserade nivåer.

Skulder till kreditinstitut

Per den 30 juni 2026 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 52,8 (74,2) MSEK och bestod av förvärvslån om 44,3 (53,5) MSEK, utnyttjad checkräkningskredit om 2,5 (13,3) MSEK samt 5,9 (7,3) MSEK hänförliga dotterbolaget Quercus Technologies. Under första halvåret amorterades förvärvslånet med 11,2 MSEK. För motsvarande period föregående år var amorteringen 10,8 MSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillingar och övriga finansiella skulder

Under kvartalet har koncernen slutligt reglerat de återstående förvärvsrelaterade skulderna hänförliga till förvärvet av Quercus Technologies. Regleringen omfattade dels skulden avseende köpoption på återstående aktier, dels avtalad tilläggsköpeskillning. Transaktionen har medfört en minskning av finansiella skulder om totalt 15,6 MSEK. Någon påverkan på koncernens bestämmande inflytande har inte uppkommit.

Eget kapital

Den utgående balansen per den 30 juni 2026 för eget kapital var 291,4 (263,7) MSEK, vilket motsvarade 19,90 (18,01) SEK per utestående aktie. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte per den 30 juni 2026.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2026 uppgick soliditeten till 62,6 (55,3) procent. Eget kapital uppgick till 291,4 (263,7) MSEK och totala tillgångar till 465,4 (477,0) MSEK.

Jämförelsetalen för resultat- och kassaflödesposter avser motsvarande period föregående år, medan jämförelsetalen för balansposter avser ställningen per den 31 december 2025.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 57,1 (56,3) MSEK. I nettoomsättningen ingick fakturering av koncerninterna tjänster och koncernintern försäljning av varor om totalt 6,0 (8,5) MSEK. Per den 30 juni 2026 uppgick tillgänglig likviditet till 40,5 (28,3) MSEK, varav checkräkningskrediten utgjorde 38,6 (27,5) MSEK. Inga väsentliga investeringar skedde i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 144 (156).

Framtidsutsikter

Den nuvarande osäkerheten i omvärlden med den upptrappade situationen med störningar i varuflöden och de fortsatta globala tullarna, med ökade kostnader för insatsvaror som följd, kräver en ödmjuk inställning inför den närmaste framtiden. TagMaster styr verksamheten därefter, med fokus på långsiktig tillväxt, kostnadshantering och operativ effektivitet. Koncernen har fortsatt fokus på det den själv kan kontrollera och vidtar åtgärder för att försvara sin marknadsposition samt ökad lönsamhet.

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

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

Granskning av revisorer

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

Försäkran

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

Koncernens rapport över resultat

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-juni	2025 jan-dec
Nettoomsättning	116 435	127 172	227 116	227 216	483 292
Övriga intäkter	1 109	1 583	2 912	2 388	5 080
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	211	-761	-388	677	188
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-35 017	-40 128	-69 155	-73 224	-146 215
Övriga externa kostnader	-15 640	-16 256	-30 687	-32 829	-62 448
Personalkostnader	-46 936	-53 187	-92 735	-106 638	-199 520
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-6 656	-8 536	-14 005	-17 571	-44 189
Övriga rörelsekostnader	-1 176	-322	-2 176	-1 620	-5 486
Rörelseresultat	12 329	9 565	20 881	-1 601	30 702
Finansnetto	-2 295	-1 747	-5 286	2 042	-778
Resultat före skatt	10 034	7 818	15 595	441	29 924
Skatt	-1 680	-825	-2 896	-1 015	-7 378
Periodens resultat	8 354	6 993	12 699	-574	22 546
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8 354	6 993	12 699	-574	22 546
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning	0,57	0,48	0,87	-0,04	1,54
Resultat per aktie efter utspädning	0,57	0,48	0,87	-0,04	1,54

Koncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	8 354	6 993	12 699	-574	22 546
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	6 719	-6 804	14 996	-34 068	-45 219
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-	-	224
Skatt på ovanstående	-	-	-	-	-58
Periodens totalresultat	15 073	189	27 695	-34 642	-22 507
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	15 073	189	27 695	-34 642	-22 507

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	193 431	220 455	195 343
Materiella anläggningstillgångar	3 916	3 437	3 351
Nyttjanderättstillgångar	18 570	12 824	22 177
Andra långfristiga fordringar	4 442	4 007	4 035
Uppskjutna skattefordringar	44 050	49 914	44 366
	264 408	290 637	269 271
Omsättningstillgångar			
Varulager	55 696	65 015	55 725
Kundfordringar	75 365	87 665	90 999
Övriga fordringar	21 548	16 372	19 875
Likvida medel	48 356	33 147	41 155
	200 965	202 199	207 754
SUMMA TILLGÅNGAR	465 374	492 837	477 025
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	6 331	2 486	-8 665
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	25 340	-10 645	12 641
	291 439	251 609	263 744
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	26 993	51 072	37 811
Övriga finansiella skulder	-	4 300	-
Uppskjutna skatteskulder	2 420	2 032	3 371
Avsättningar	21 296	21 620	17 414
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	6 146	-
Leasingskulder	10 701	5 376	14 397
Övriga långfristiga skulder	2 910	1 965	2 697
	64 320	92 510	75 689
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	24 210	30 832	23 175
Skatteskulder	621	-	165
Skulder till kreditinstitut	25 761	51 813	36 390
Övriga finansiella skulder	-	3 411	4 824
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	3 541	10 818
Leasingskulder	8 226	7 850	7 934
Övriga skulder	50 797	51 270	54 286
	109 615	148 717	137 592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	465 374	492 837	477 025

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående eget kapital	263 744	286 251	286 251
Periodens resultat	12 699	-574	22 546
Övrigt totalresultat	14 996	-34 068	-45 053
Utgående eget kapital	291 439	251 609	263 744

Eget kapital är i dess helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 april-juni	2025 april-juni	2026 jan-juni	2025 jan-juni	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	12 329	9 565	20 881	-1 601	30 702
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 374	10 910	14 005	19 945	49 402
Erlagd ränta	-961	-1 851	-2 447	-4 408	-7 048
Erhållen ränta	262	187	491	414	858
Betald skatt	-	-	-	-	-1 293
Erhållen skatt	-	-	-	-	1 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 004	18 811	32 930	14 350	74 044
Förändring av varulager	2 547	4 581	1 825	-408	-1 240
Förändring av rörelsefordringar	-2 314	-27 904	15 437	-4 137	-9 055
Förändring av rörelseskulder	-3 394	1 776	-653	1 684	-5 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 843	-2 736	49 539	11 489	58 665
Investeringsverksamheten					
Reglerad tilläggsköpeskilling	-10 943	-	-10 943	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-694	-246	-1 252	-746	-1 659
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-	-	119	-	-1 587
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 637	-246	-12 076	-746	-3 246
Finansieringsverksamheten					
Amortering av lån	-5 952	-8 691	-12 776	-17 824	-36 003
Förändring checkräkningskredit	-10 337	6 797	-10 816	1 764	-7 018
Reglering av skuld avseende köpoption på aktier i dotterföretag	-4 880	-	-4 880	-	-
Amortering av övriga finansiella skulder	-	-	-	-270	-3 653
Amortering leaseskulder	-2 139	-2 318	-3 837	-4 700	-9 762
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23 308	-4 212	-32 309	-21 030	-56 436
Periodens kassaflöde	-21 102	-7 194	5 154	-10 287	-1 017
Kursdifferens i likvida medel	85	-394	2 047	-3 457	-4 719
Likvida medel vid periodens början	69 373	40 735	41 155	46 891	46 891
Likvida medel vid periodens slut	48 356	33 147	48 356	33 147	41 155

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 Centralt.

1 januari 2026– 30 juni 2026	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	153 832	73 284	-	-	227 116
Transaktioner mellan segment	1 245	749	-	-1 994	-
	155 077	74 033	-	-1 994	227 115
Bruttoresultat	106 410	51 162	-	-	157 572
EBITDA	20 799	9 962	4 125	-	34 886
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 934	-6 071	-	-	-14 005
Rörelseresultat	12 865	3 891	4 125	-	20 881

Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	69,2	69,8	-	-	69,4
EBITDA-marginal, %	13,5	13,6	-	-	15,4
Antal anställda vid periodens utgång	111	33	-	-	144

1 januari 2025 – 30 juni 2025	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter					
Externa intäkter	144 167	83 048	-	-	227 216
Transaktioner mellan segment	2 169	947	-	-3 116	-
	146 337	83 995	-	-3 116	227 216
Bruttoresultat	97 036	57 633	-	-	154 669
Justerad EBITDA	4 198	10 495	4 977	-	19 670
Jämförelsestörande poster	-3 700	-	-	-	-3 700
EBITDA	498	10 495	4 977	-	15 970
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 983	-7 588	-	-	-17 571
Rörelseresultat	-9 485	2 907	4 977	-	-1 601

Övrig segmentsinformation

Bruttomarginal, %	67,3	69,4	-	-	68,1
Justerad EBITDA-marginal, %	2,9	12,6	-	-	8,7
EBITDA-marginal, %	0,3	12,6	-	-	7,0
<i>Jämförelsestörande poster:</i>					
Omstruktureringskostnader	-3 700	-	-	-	-3 700
Antal anställda vid periodens utgång	120	36	-	-	156

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026 jan-juni	2025 jan-juni	2025 jan-dec
Nettoomsättning	57 082	56 337	107 925
Övriga rörelseintäkter	1 260	2 012	2 964
	58 342	58 349	110 889
Handelsvaror och förnödenheter	-20 490	-21 079	-38 508
Övriga externa kostnader	-12 007	-13 101	-24 956
Personalkostnader	-14 509	-15 440	-30 053
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-7	-7	-14
Övriga rörelsekostnader	-1 061	-2 919	-4 733
Rörelseresultat	10 268	5 803	12 625
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-32 771
Finansnetto	5 749	2 995	2 946
Resultat efter finansiella poster	16 017	8 798	-17 200
Förändring obeskattade reserver	-	-	-4 113
Skatt på årets resultat	-1 050	-1 812	-2 498
Periodens resultat *)	14 967	6 986	-23 811

*) Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	9	23	16
Finansiella anläggningstillgångar	335 519	368 672	335 519
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	8 029	16 602	11 915
Varulager	10 628	18 569	13 393
Kundfordringar	20 207	18 986	11 383
Fordringar hos koncernföretag	19 096	22 891	17 053
Övriga fordringar	10 173	6 439	11 388
Kassa och bank	1 951	203	827
SUMMA TILLGÅNGAR	405 612	452 385	401 494
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	266 259	282 089	251 292
Avsättningar	1 777	1 565	1 777
Obeskattade reserver	13 258	9 145	13 258
Långfristiga skulder till kreditinstitut	24 271	45 097	33 592
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	22 541	45 393	33 264
Leverantörsskulder	8 000	11 193	6 751
Skatteskulder	-	-	165
Skulder till koncernföretag	56 001	31 670	32 686
Övriga skulder	13 505	26 233	28 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	405 612	452 385	401 494

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 2025.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2026 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 2025 sidan 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 2025 på sidorna 50-51 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 39-42. 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 2025 sidan 54. Därutöver finns ej några transaktioner med närstående.

5. Verkligt värde finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder har värderats till upplupet anskaffningsvärde. Villkorad köpeskilling hänförlig förvärvet av Quercus Technologies som värderades till verkligt värde enligt nivå 3 har reglerats under andra kvartalet 2026.

6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Belopp i TSEK	1 januari 2026 – 30 juni 2026			1 januari 2025 – 30 juni 2025		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
Geografisk region						
Sverige	2 054	-	2 054	1 020	-	1 020
EMEA	97 487	15 789	113 275	91 959	26 693	118 653
Asia Pacific	20 751	6 048	26 799	15 013	3 830	18 843
Americas	33 541	51 447	84 988	36 175	52 525	88 701
Summa	153 832	73 284	227 116	144 167	83 048	227 216
Kundkategori						
Traffic Solutions	114 388	73 284	187 672	109 790	83 048	192 838
Rail Solutions	39 444	-	39 444	34 378	-	34 378
Summa	153 832	73 284	227 116	144 167	83 048	227 216
Tidpunkt för intäktsredovisning						
Vid en viss tidpunkt	139 347	70 990	210 337	127 991	80 604	208 596
Över tid	14 485	2 294	16 779	16 176	2 444	18 620
	153 832	73 284	227 116	144 167	83 048	227 216

7. Immateriella anläggningstillgångar

Belopp i TSEK	Goodwill	Inkräms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
Per 1 januari 2026						
Ingående anskaffningsvärde	129 070	6 202	86 909	97 790	8 557	328 528
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-69 313	-63 161	-708	-133 182
Redovisat värde	129 070	6 202	17 596	34 629	7 849	195 343
1 januari-30 juni 2026						
Ingående redovisat värde	129 070	6 202	17 596	34 629	7 849	195 343
Periodens avskrivningar	-	-	-2 738	-6 274	-148	-9 160
Periodens omräkningsdifferens	4 973	360	507	960	448	7 248
Redovisat värde	134 043	6 562	15 365	29 315	8 149	193 431
Per 30 juni 2026						
Anskaffningsvärde	134 043	6 562	85 198	102 460	9 055	337 318
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-69 834	-73 145	-905	-143 884
Redovisat värde	134 043	6 562	15 365	29 315	8 149	193 431

Koncernens nyckeltal

Belopp i TSEK om inget annat anges

Resultat	2026 april-juni	2026 jan-mars	2025 okt-dec	2025 juli-sept	2025 april-juni	2025 jan-mars	R12M juli-juni	Helår 2025
Nettoomsättning	116 435	110 681	143 696	112 381	127 172	100 044	483 192	483 292
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,4	10,6	7,5	32,5	23,6	1,1	8,4	14,9
Organisk nettoomsättningsförändring, %	-5,8	19,1	-0,7	0,1	-0,8	-20,5	4,0	-3,4
Bruttoresultat	81 628	75 944	104 340	78 257	86 283	68 386	340 169	337 265
Bruttomarginal, %	70,1	68,6	72,6	69,6	67,8	68,4	70,4	69,8
Justerad bruttomarginal, %	70,1	68,6	72,6	69,6	67,8	68,4	70,4	69,8
Justerad EBITDA	18 985	15 901	40 776	18 605	21 800	-2 131	94 267	79 050
Justerad EBITDA-marginal, %	16,3	14,4	28,4	16,6	17,1	-2,1	19,5	16,4
EBITDA	18 985	15 901	40 776	18 146	18 100	-2 131	93 808	74 890
EBITDA-marginal, %	16,3	14,4	28,4	16,1	14,2	-2,1	19,4	15,5
Justerad EBITA	16 081	13 485	37 301	15 792	18 703	-5 354	82 934	66 719
Justerad EBITA-marginal, %	13,8	12,2	26,0	14,1	14,7	-5,4	17,2	13,7
EBITA	16 081	13 485	37 301	15 332	15 004	-5 354	82 475	62 560
EBITA-marginal, %	13,8	12,2	26,0	13,6	11,8	-5,4	17,1	12,9
Rörelseresultat	12 329	8 552	22 378	9 926	9 565	-11 166	53 184	30 702
Rörelsemarginal, %	10,6	7,7	15,6	8,8	7,5	-11,2	11,0	6,4
Resultat före skatt	10 034	5 561	20 134	9 349	7 818	-7 377	45 078	29 924
Periodens resultat	8 354	4 345	15 435	7 685	6 993	-7 567	35 819	22 546
Resultat per aktie före utspädning ¹	0,57	0,30	1,05	0,52	0,48	-0,52	2,45	1,54
Resultat per aktie efter utspädning ¹	0,57	0,30	1,05	0,52	0,48	-0,52	2,45	1,54

Finansiell ställning

Eget kapital	291 439	276 366	263 744	255 956	251 609	251 421	291 439	263 744
Genomsnittligt eget kapital	283 902	270 055	259 850	253 782	251 515	268 836	281 291	274 997
Soliditet, %	62,6	56,9	55,3	53,9	51,1	51,2	62,6	55,3
Nettoskuld	23 324	35 570	71 019	72 521	100 361	95 876	23 324	71 019
Räntabilitet på eget kapital, %	2,9	1,6	5,9	3,0	2,8	-2,8	12,7	8,2

Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor	7,95	7,56	9,81	7,67	8,68	6,83	32,99	32,99
Eget kapital per aktie, kronor	19,90	18,87	18,01	17,47	17,18	17,16	19,90	18,01
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	41,90	25,00	17,60	15,90	13,50	13,90	41,90	17,60
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	803	745	952	735	795	603	3 232	3 040
Genomsnittligt antal anställda	145	149	151	153	160	166	150	159
Antal anställda vid periodens utgång	144	146	151	150	156	164	144	151

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

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

		2026 jan-juni	2025 jan-juni	R12M juli-juni	2025 jan-dec
A	Nettoomsättning	227 116	227 216	483 192	483 292
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-388	677	-877	188
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-69 155	-73 224	-142 146	-146 215
B	Bruttoresultat	157 572	154 669	340 169	337 265
	Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
B.1	Justerat bruttoresultat	157 572	154 669	340 169	337 265
C	Rörelseresultat (EBIT)	20 881	-1 601	53 184	30 702
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv	-8 685	-11 252	-29 291	-31 858
D	EBITA	29 566	9 651	82 475	62 560
	Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar	-475	-620	-1 061	-1 206
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-4 845	-5 699	-10 272	-11 126
E	EBITDA	34 886	15 970	93 808	74 890
	Jämförelsestörande poster	-	3 700	459	4 159
	Total jämförelsestörande poster	-	3 700	459	4 159
F	Justerad EBITDA	34 886	19 670	94 267	79 050
D.1	Justerad EBITA	29 566	13 351	82 934	66 719
(B/A)	Bruttomarginal, %	69,4	68,1	70,4	69,8
(B.1/A)	Justerad bruttomarginal, %	69,4	68,1	70,4	69,8
(C/A)	EBIT-marginal, %	9,2	-0,7	11,0	6,4
(D.1/A)	Justerad EBITA-marginal, %	13,0	5,9	17,2	13,8
(D/A)	EBITA-marginal, %	13,0	4,2	17,1	12,9
(E/A)	EBITDA-marginal, %	15,4	7,0	19,4	15,5
(F/A)	Justerad EBITDA-marginal, %	15,4	8,7	19,5	16,4
		2026 jan-juni	2025 jan-juni	R12M juli-juni	2025 jan-dec
Räntabilitet på eget kapital, %					
(A)	Periodens resultat	12 699	-574	35 819	22 546
(B)	Periodens ingående egna kapital	263 744	286 251	271 144	286 251
(C)	Periodens utgående egna kapital	291 439	251 609	291 439	263 744
D	Genomsnittligt eget kapital	277 591	268 930	281 291	274 997
(A)/(D)	Räntabilitet på eget kapital, %	4,6	-0,2	12,7	8,2
		2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-12-31
Soliditet, %					
(A)	Eget kapital	291 439	251 609	291 439	263 744
(B)	Balansomslutning	465 374	492 837	465 374	477 025
(A/B)	Soliditet, %	62,6	51,1	62,6	55,3
		2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-12-31
Nettoskuld					
	Skulder till kreditinstitut	52 754	102 885	52 754	74 201
	Leasingskulder	18 927	13 225	18 927	22 331
	Övriga finansiella skulder	-	17 398	-	15 642
	Kassa	-48 356	-33 147	-48 356	-41 155
(A)	Nettoskuld (-) fordran	23 324	100 361	23 324	71 019
(A)/(F)	Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)	-	-	0,2	0,9