

## God tillväxt trots utmaningar

### Fjärde kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 23,2% till 83,5 MSEK (67,8). Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 1,4 MSEK.
- Justerad EBITDA minskade under fjärde kvartalet med 7,1% till 5,1 MSEK (5,5), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 6,1 (8,1) %
- Rörelseresultatet uppgick till -1,7 MSEK (-1,0) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -2,0% (-1,5)
- Kvartalets resultat uppgick till -4,3 MSEK (-2,6)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,29 (-0,18) SEK<sup>1</sup>
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 MSEK (10,6)

### Januari-december 2021

- Nettoomsättningen ökade under året med 14,1% till 326,9 MSEK (286,5). Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 10,7 MSEK.
- Justerad EBITDA ökade under året med 24,3% till 34,0 MSEK (27,3), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,4% (9,5)
- Rörelseresultatet uppgick till 9,6 MSEK (-14,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,9% (-5,1)
- Årets resultat uppgick till 5,9 MSEK (-20,4)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,4 (-1,39) SEK<sup>1</sup>
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 26,2 MSEK (27,4)
- TagMaster förvärvade Citilog SAS med en årsomsättning om ca 5,8 M€ med tillträde den 30 april 2021.
- 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 SEK per aktie.
- Styrelsen föreslår inte någon utdelning för 2021

Belopp i TSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 Helår	2020 Helår
Nettoomsättning	83 531	67 788	326 886	286 453
Nettoomsättningstillväxt, %	23,2	-18,8	14,1	8,9
Bruttomarginal, %	72,7	68,0	68,4	65,7
Justerad EBITDA	5 079	5 470	33 958	27 329
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	8,1	10,4	9,5
Soliditet, %	-	-	54,4	55,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	13,7	10,6	26,2	27,4
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	0,3	-0,2
Antal anställda vid periodens utgång	-	-	137	99

Se sidorna 22 - 23 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

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

#### 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, telefon +46852800399, E-post: [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se), [www.tagmaster.com](http://www.tagmaster.com)

## VD kommentar

2021 blev ett framgångsrikt år för TagMaster. Tack vare stor flexibilitet och våra engagerade medarbetare lyckades vi hantera obalanser i leveranskedjan på ett bra sätt samtidigt som vi behöll fokus på vår strategi. Trots den utmanande komponentsituationen är bruttomarginalen för både kvartalet och året, den hittills bästa i koncernens historia. Detta i kombination med ett robust EBITDA-resultat, som på årsbasis ökat med 24,3 procent. Vi har under året fortsatt våra satsningar på mobilitetslösningar för Smarta Städer baserat på avancerad sensorteknologi där förvärvet av Citilog har adderat ytterligare kompetens inom AI och Deep Learning. Våra lösningar bidrar i den nödvändiga omställningen till ett hållbarare transportsystem, vilket ger oss en stark position.

Under årets tre första kvartal upplevde vi en successiv öppning på våra huvudmarknader efter den lägre aktiviteten under pandemiåret 2020, vilket har lett till ökad omsättning. Under det fjärde kvartalet har vissa marknader ännu en gång stängt ner till följd av nya utbrott av Covid-19. Det har hittills en mer begränsad påverkan för vår verksamhet och vi hoppas på att utvecklingen 2022 går mot att Covid-19 övergår till endemi, vilket kommer att öppna våra marknader än mer och öka investeringarna i lösningar som vi utvecklar.

Vi har under kvartalet fortsatt arbetat intensivt med proaktiva och kontinuerliga åtgärder för att säkra en robust leveranskedja och har därför lyckats undvika allvarliga störningar på kundleveransen. Vi bedömer att bortfallet i omsättning av hämmade leveranser till följd av komponentbristen uppgick till cirka 6 procent av försäljningen under det fjärde kvartalet, motsvarande runt 5 miljoner kronor.

Under kvartalet har vi fortsatt upplevt ökade kostnader för både komponenter och insatsvaror, vilket påverkar bruttomarginalen. Att hålla vårt åtagande mot kund är alltid det viktigaste, men vi har ändå lyckats kompensera för de ökade kostnaderna med vissa prishöjningar som delvis fått genomslag under kvartalet. Det visar att vårt erbjudande tål prishöjningar utan att tappa i attraktivitet. Vi förväntar oss fortsatta utmaningar under de kommande kvartalen och kommer att kompensera för det med prisjusteringar.

Vi har under året investerat i teknikledarskap inom alla våra områden och utvecklat mer komplexa 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.

Förvärvet av Citilog under andra kvartalet har vässat vårt erbjudande på tekniksidan och adderar även värde i form av synergier på sälj- och kundsidan. Citilog har bidragit till att bruttomarginalen för koncernen förbättrades under det fjärde kvartalet. Citilogs produkter ingår som en del av flera olika ITS-applikationer (Intelligent Transport System) såsom Incident Management, Traffic Signal Control och Infomobility.

Under kvartalet har några av Citilogs kundprojekt blivit senarelagda, vilket har fått negativ påverkan på både omsättningen och EBITDA med cirka 4,4 miljoner kronor respektive 3,5 miljoner kronor. Arbetet med att skapa en gemensam säljkår för Citilog och vårt amerikanska dotterbolag Sensys Networks samt arbetet med att integrera gemensamma utvecklingsroadmaps för dessa två bolag fortgår enligt plan.

Koncernens omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 83,5 miljoner kronor, vilket är en ökning med 23,2 procent jämfört med samma period 2020, varav organiskt med 6,3 procent. Vår Traffic Solutionsaffär uppgick till 58,6 miljoner kronor, vilket är en ökning med 12,6 procent jämfört med motsvarande period 2020. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 70 procent av försäljningen medan Rail Solutions, som hade ett starkt kvartal, stod för 30 procent.

Kvartalet visar på en bruttomarginal om 72,7 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 5,1 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 6,1 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 54,4 procent vid årets utgång. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus och lagret har under kvartalet minskat jämfört med motsvarande kvartal 2020. Kundfordringarna har dock ökat under kvartalet till följd av konsolideringen av Citilog och av hög försäljning under den senare delen av kvartalet.

TagMaster är idag väl positionerat på en marknad med långsiktigt goda förutsättningar för tillväxt och bra lönsamhet. Att vi arbetar med att förbättra trafikmiljön i städer och storstadsområden världen över ger oss en mycket bra position inför de massiva återstartspaket som lanseras i Europa och USA och som i stora stycken inriktas på gröna investeringar. 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 produktbjudande – Kontinuerligt arbeta sig upp i värdekedjan genom att erbjuda bredare system och lösningar samt utvidga vårt erbjudande genom förvärv

## Finansiell kalender

<b>28 april 2022:</b>	Årsstämma, Kista
<b>28 april 2022:</b>	Delårsrapport för första kvartalet 2022
<b>15 juli 2022:</b>	Delårsrapport för andra kvartalet 2022
<b>27 oktober 2022:</b>	Delårsrapport för tredje kvartalet 2022
<b>2 februari 2023:</b>	Bokslutskommuniké 2022

## Årsstämman 2022

Styrelsen har beslutat att årsstämman kommer att hållas den 28 april 2022 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)

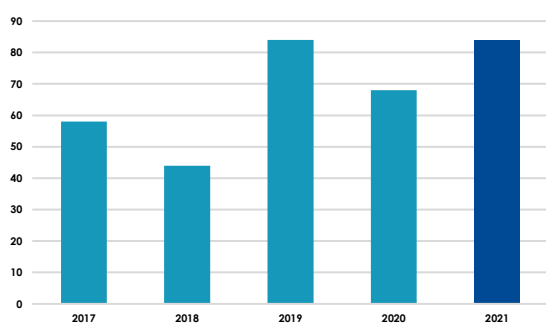
För ytterligare information vänligen kontakta:  
Jonas Svensson, VD, +46 8-6321950, [jonas.svensson@tagmaster.com](mailto:jonas.svensson@tagmaster.com)

*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 3 februari, 2022 kl. 8.30 CET.*

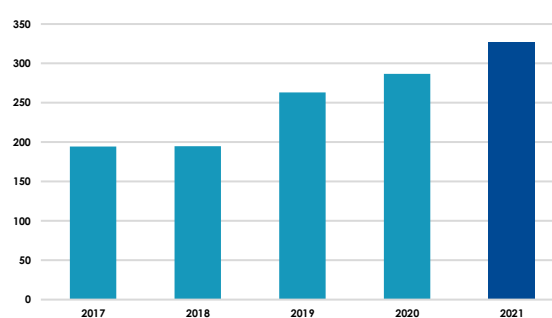
## Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2021			2020		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	2021 Helår	2020 Helår	Förändr. %
Nettoomsättning	83 531	67 788	23,2	32 886	286 453	14,1
Övriga intäkter/aktiverat arbete för egen räkning	1 595	166	860,6	9 382	7 438	26,1
Bruttoresultat	60 747	46 108	31,7	223 532	188 269	18,7
Bruttomarginal, %	72,7	68,0		68,4	65,7	
Rörelsekostnader <sup>1</sup>	-57 263	-42 099	36,0	-198 806	-187 305	6,1
Justerad EBITDA	5 079	5 470	-7,1	33 958	27 329	24,3
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	8,1		10,4	9,5	
Poster av engångskaraktär	-	1 294		150	18 927	
EBITDA	5 079	4 174	21,6	34 108	8 402	306,0
EBITDA-marginal, %	6,1	6,2		10,4	2,9	
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1 771	-1 105	60,3	-6 342	-6 811	-6,9
EBITA	3 308	3 069	7,8	27 766	1 591	1,2
EBITA-marginal, %	4,0	4,5		8,5	0,6	

Nettoomsättning fjärde kvartalet 2017-2021 Mkr



Nettoomsättning januari-december 2017-2021 Mkr



## Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2021		2020		2021		2020	
	okt-dec	%	okt-dec	%	jan-dec	%	jan-dec	%
<b>Nettoomsättning motsvarande period föregående år</b>	<b>67 788</b>		<b>83 532</b>		<b>286 453</b>		<b>262 955</b>	
Organisk förändring	4 289	6,3	-10 874	-13,0	17 155	6,0	-38 505	-14,6
Förändring genom förvärv	10 089	14,9	-		33 965	11,9	68 590	26,1
Valutakursförändring	1 366	2,0	-4 870	-5,8	-10 687	-3,7	-6 587	-2,5
<b>Förändring totalt</b>	<b>15 743</b>	23,2	<b>-15 744</b>	-18,8	<b>40 433</b>	14,1	<b>23 498</b>	8,9
<b>Nettoomsättning</b>	<b>83 531</b>		<b>67 788</b>		<b>326 886</b>		<b>286 453</b>	

Se sidorna 22 - 23 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

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

## Koncernens nettoomsättning och resultat

1 oktober 2021 – 31 december 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 83,5 (67,8) MSEK, vilket är en ökning med 23,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras bland annat av att intäkter om 10,1 MSEK från det under andra kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog SAS har tillkommit. Kvartalets organiska omsättningsökning, med justering för valutakurseffekter om 1,4 MSEK och förvärv om 10,1 MSEK, uppgick till 4,3 MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1,7 (-1,0) MSEK, vilket är en minskning med 0,7 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det minskade rörelseresultatet är främst hänförligt det under andra kvartalet förvärvade bolaget Citilog vars rörelseresultat för kvartalet uppgick till -5,3 MSEK. Rörelseresultatet för övriga dotterbolag har sammantaget ökat med 4,5 MSEK vilket är en följd av ökad försäljning till högre bruttomarginal jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 5,1 (5,5) MSEK vilket motsvarar en marginal om 6,1% (8,1). Den minskade marginalen beror liksom det minskade rörelseresultatet på att Citilogs negativa resultat ingår i koncernens EBITDA för kvartalet.

### Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -1,1 (0,4) MSEK. Finansiella kostnader som belastat kvartalet är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -0,6 (-0,5) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -0,7 (3,6) MSEK. Andra finansiella kostnader som påverkat kvartalet är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 0,2 (-2,8) MSEK.

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

### Skatt

Koncernens skatt uppgick till -1 454 (-2 009) TSEK. Kvartalets skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat samt förändringar i temporära skillnader.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -4,3 (-2,6) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,29 (-0,18)<sup>1</sup> kronor.

1 januari 2021 – 31 december 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 326,9 (286,5) MSEK, vilket är en ökning med 14,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras dels av organisk tillväxt, dels av tillkommande intäkter från det under andra kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog. Årets organiska omsättningsökning, med justering för valutakurseffekter om -10,7 MSEK och förvärv om 34,0 MSEK, uppgick till 17,1 MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för året uppgick till 9,6 (-14,6) MSEK, vilket är en ökning med 24,2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det ökade resultatet är delvis en effekt av det under 2020 genomförda effektiviseringsprogrammet. Lägre engångskostnader, engångsintäkten hänförlig till det eftersänkta statliga lånet och ökad försäljning i jämförbara enheter är andra faktorer som förklarar det högre rörelseresultatet.

### Poster av engångskaraktär

Under andra kvartalet slutförde TagMaster förvärvet av Citilog SAS vilket resulterade i engångskostnader om 2,5 MSEK. Kostnaderna avsåg transaktions- och integrationskostnader. Det amerikanska dotterbolaget Sensys Inc's underleverantör hade under andra kvartalet Covid-relaterade kvalitetsproblem. Dessa kvalitetsproblem har föranlett en extraordinär avsättning om 4,2 MSEK som i resultatrapporten ingår i posten Handelsvaror, råvaror och förnödenheter. Under andra kvartalet eftersänktes även stödlånet från den amerikanska staten vilket resulterat i en engångsintäkt om 6,9 MSEK som redovisas som Övrig intäkt i koncernens resultatrapport.

De ovan beskrivna posterna uppgår sammantaget till 150 TSEK och utgör de poster av engångskaraktär för vilka justering skett vid beräkningen av nyckeltalet Justerad EBITDA.

#### **Justerade EBITDA**

Justerad EBITDA ökade till 34,0 (27,3) MSEK vilket motsvarar en marginal om 10,4% (9,5).

#### **Finansiella poster**

Finansiella poster för helåret uppgick till -2,8 (-3,9) MSEK. Finansiella kostnader som belastat året är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -2,1 (-2,3) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -3,0 (5,3) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat året är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 2,4 (-5,1) MSEK.

Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket påverkat årets finansnetto med 0,4 (-0,8) MSEK.

#### **Skatt**

Koncernens skatt uppgick till -889 (-1 817) TSEK. Årets skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat samt till förändringar i temporära skillnader.

#### **Året resultat**

Årets resultat uppgick till 5,9 (-20,4) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,40 (-1,39)<sup>1</sup> kronor.

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

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

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

## 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 storstads-områden.**

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 53,7 miljoner kronor, vilket är en ökning med 26,3 procent varav organisk ökning svarade för 2,6 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2020. Utöver den organiska ökningen förklaras ökningen av förvärvet av Citilog, vilket slutfördes per den sista april 2021. Bolaget bedömer att bortfallet i omsättning till följd av komponentbristen som hämmat leveranserna uppgick till cirka 4 procent av försäljningen under det fjärde kvartalet motsvarande drygt 2 miljoner kronor.

Bruttomarginalen uppgick under fjärde kvartalet till 73,1 procent, vilket är en ökning med 8,3 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2020.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 2,7 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 5,1 procent. Citologs justerade EBITDA uppgick till -5,0 miljoner kronor. Efter pågående kostnadsreduceringar förväntas EBITDA för Citilog vara positiv och nå marginalnivåer i nivå med nuvarande koncernnivå för TagMaster under andra halvan av 2022.

Traffic Solutions stod för 54 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 46 procent. Rail Solutions avslutade ett starkt år med ett ännu starkare fjärde kvartal.

Under kvartalet har flytten av outsourcad produktion från England till Sverige fortsatt och planen är att hela produktionen ska vara konsoliderad till Q2 2022. Syftet med flytten är att minska transporter och att centralisera den europeiska tillverkningsen samt förbereda för framtida lagerhållning.

Nya nedstängningar på grund av nya utbrott av Covid-19 har i slutet av kvartalet, momentant, mattat av affärstempot i både England och Frankrike. Dock ligger lösningsområdet Rail Solutions försäljning på rekordnivåer under kvartalet, med flera leveranser till stora tunnelbaneprojekt.

Förvärvet av Citilog adderar kompetens och mjukvarulösningar inom AI och Deep Learning. Det i kombination med kompetens som redan finns hos Sensys Networks och TagMaster ger möjligheter för tillväxt på både amerikanska och europeiska marknader. Under kvartalet har arbetet med att skapa en gemensam säljkår för Citilog och Sensys Networks samt arbetet med att integrera utvecklingsroadmaps, för dessa två bolag gjort stora framsteg.

Citilog var 1997 först i världen med att introducera ett videobaserat system för automatisk detektion av trafikincidenter. Under 2019 introducerade Citilog den första analyshanteringsmodulen för incidenthantering baserad på Deep Learning-teknik, CT-ADL. Lösningen syftar till att förbättra prestanda för Citilogs automatiska incidentdetekteringsvideoanalyslösning. Idag finns mer än 1 500 CT-ADL-system installerade i över 60 länder runt om i världen.

Citilog har även blivit uppmärksammat för sin AI-baserade incidentmanagement-lösning i New York där bolaget övervakar fem broar med syfte att minimera konsekvenserna av olyckor som sker. Olyckor orsakar 25 procent av all trafikstockning och är pendlarnas värsta problem. Med en noggrann och snabb detektering minskas responstiden från flera minuter till sekunder för vägoperatören, vilket gör stor skillnad för köbildningen.

Under kvartalet har TagMaster deltagit i ITS (Intelligent Transportation Systems) World Congress i Hamburg där bolaget bland annat lanserade Citilogs nya Deep Learning-moduler för detektering av cyklar.

Belopp i TSEK	2021	2020	Förändr,%	2021	2020	Förändr,%
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	53 722	42 543	26,3	203 535	154 564	31,7
Bruttoresultat	39 274	27 582	42,4	137 957	94 216	46,4
Bruttovinst-marginal, %	73,1	64,8	-	67,8	61,0	-
Justerad EBITDA	2 720	4 213	-35,4	14 194	3 921	262,0
Justerad EBITDA-marginal, %	5,1	9,9	-	7,0	2,5	-
Antal anställda vid periodens utgång	99	61	62,3			

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 en lokal försäljnings- och marknadsdirektör som alla rapporterar till dotterbolagets VD.

### Kvartalets verksamhet

Omsättningen för segment USA uppgick för fjärde kvartalet till 29,8 miljoner kronor, vilket är en ökning med 18,1 procent jämfört med fjärde kvartalet 2020. Bruttomarginalen uppgick under fjärde kvartalet till 72,0 procent, vilket är en minskning med 1,4 procentenheter jämfört med fjärde kvartalet 2020. Valutaeffekter har påverkat segmentets omsättning negativt med 8,9 miljoner kronor på årsbasis.

Bolaget bedömer att bortfallet i omsättning till följd av komponentbrist och Covid-19-relaterade kvalitetsstörningar och nedstängningar i den fabrik i Mexiko som tillverkar de trådlösa magnetiska sensorerna, som används i merparten av alla projekt, har hämmat leveranserna med cirka 10 procent av försäljningen under det fjärde kvartalet motsvarande drygt 3 miljoner kronor.

Justerad EBITDA uppgick för fjärde kvartalet till 0,9 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 2,9 procent.

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

Under kvartalet har TagMasters bolag på den amerikanska marknaden – Sensys Networks – fortsatt fokusera på att bredda sitt partnersätverk och på att ta positionen som det naturliga valet för att ersätta loopbaserade sensorer. Sensys Networks teknik - trådlösa magnetiska sensorer - är idag en överlägsen teknik både vad gäller noggrannhet vid detektering, snabb installation och minimalt behov av underhåll.

Sensys Networks har under kvartalet adderat en ny välkänd distributionspartner som täcker central regionen i USA, som bland annat inkluderar Chicago med omnejd. Samarbetet väntas generera ytterligare affärer framöver.

Sensys Networks har under kvartalet börjat marknadsföra Citilogs produkter och tekniklösningar på både den amerikanska marknaden och MEA-marknaderna. Sensys Networks har lanserat delar av Citilogs lösningar baserad på AI och Deep Learning för både befintliga kunder och nya presumtiva kunder över hela USA. Som nästa steg kommer ett arbete påbörjas där Citilog och Sensys Networks produkter integreras för att skapa ett unikt kombinationserbudande som lanseras under 2022.

Under kvartalet deltog Sensys Networks på ITS (Intelligent Transportation Systems) America, som detta år hölls i Charlotte och visade där både Sensys Networks och Citilogs lösningar.

På medellång sikt ser den amerikanska marknaden mycket spännande ut då president Biden slutligen har fått igenom sitt stora infrastrukturpaket och investeringarna nu kan börja planeras. Kombinationen av infrastruktursatsningar och ett grönare transportflöde öppnar för nya affärsmöjligheter för Sensys Networks på den amerikanska marknaden.

Belopp i TSEK	2021	2020	Förändr,%	2021	2020	Förändr,%
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	29 809	25 245	18,1	123 350	132 524	-6,9
Bruttoresultat	21 474	18 526	15,9	85 575	94 053	-9,0
Bruttovinst-marginal, %	72,0	73,4	-	69,4	71,0	-
Justerad EBITDA	865	-180	-	14 568	13 797	5,6
Justerad EBITDA-marginal, %	2,9	-0,7	-	11,8	10,4	-
Antal anställda vid periodens utgång	38	37	2,7			

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



## Koncernens balansräkning och kassaflöde

### Likviditet och kassaflöde

Koncernens tillgängliga likviditet uppgick per 31 december 2021 till 92,1 (84,0) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 38,6 (32,2) MSEK. Koncernens checkräkningskredit i SEK på 20,5 MSEK och checkräkningskredit i USD om 2,0 MUSD var per 31 december 2021 outnyttjade.

Vid årets utgång uppgick koncernens likvida medel till 53,5 (51,8) MSEK.

### Kassaflöde 1 oktober – 31 december 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 (10,6) MSEK.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,9 (-3,7) MSEK och avser förändring av checkräkningskredit om -1,4 (4,4) MSEK, amortering av lån om -4,0 (-7,1) MSEK samt amortering av leasingskulder om -1,5 (-1,0) MSEK.

Kvartalets kassaflöde uppgick till 6,7 (7,0) MSEK.

### Kassaflöde 1 januari – 31 december 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 26,2 (27,4) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33,6 (-1,5) MSEK och avser främst förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvet se sid 11 under rubriken Rörelseförvärv samt not 7 Immateriella anläggningstillgångar. I posten ingår även reglering av köpeskilling hänförlig förvärvet av det franska dotterbolaget Magsys.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4,9 (-9,9) MSEK och avser till största delen det lån som upptagits för att delfinansiera förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärvslånet se sid 11 under rubriken Skulder till kreditinstitut. Andra poster som ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten är förändring av checkräkningskredit om -4,4 (-2,1) MSEK, amortering av lån om -13,2 (-9,9) samt amortering av leasingskulder om -5,2 (-5,6) MSEK.

Årets kassaflöde uppgick till -2,4 (16,1) MSEK.

### Investeringar

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

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 31 december 2021 till 98,9 (85,4) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 77,2 (73,0) MSEK och avser balanserade utvecklingsutgifter om 34,0 (29,3) MSEK och kundrelationer om 36,9 (38,0) MSEK samt varumärke om 6,3 (5,7) MSEK. Ökningen om 17,7 MSEK jämfört med det redovisade värdet per den 31 december 2020 är främst hänförlig förvärvet av Citilog SAS. För detaljer avseende förvärvet och övriga förändringar av balansposten under helåret 2021 se sid 20 not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

### Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 11,6 (4,7) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 11,9 (4,8) MSEK.

Vid förvärvet av Citilog har en nyttjanderätt med motsvarande leasingskuld om 8,6 MSEK hänförliga bolagets hyresavtal i Parisområdet redovisats. Under första halvåret har moderbolagets hyresavtal avseende lokaler förlängts vilket har medfört att leasingskulden har omvärderats med 3,5 MSEK.

Kostnad för korttidsleasingavtal uppgår för fjärde kvartalet till cirka 0,8 MSEK.

### Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 31 december till 62,7 (42,2) MSEK. Förvärvet av Citilog har medfört en ökning om 15,6 MSEK. Den resterande delen av ökningen förklaras av hög försäljning under den senare delen av kvartalet.

### Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder uppgår till 11,4 (19,3) MSEK. Under andra kvartalet har det stödlån om 820 TUSD som det amerikanska dotterbolaget tagit upp från den amerikanska staten efferskänkts vilket förklarar största delen av balanspostens minskning om 7,9 MSEK jämfört med det redovisade värdet per 31 december 2020.

### Skulder till kreditinstitut

Per den 31 december 2021 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 52,3 (39,0) MSEK och består av förvärvslån om 52,3 (34,6) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 0 (4,4) MSEK.

Under helåret har förvärvslånet amorterats med 13,2 MSEK och som en del av finansieringen av förvärvet av Citilog SAS har lånet utökats med 28,0 MSEK. Den utökade lånefacilitetens löptid är densamma som för det ursprungliga förvärvslånet som upptogs i samband med förvärvet av Sensys Inc. Räntan för den utökade lånefaciliteten uppgår till STIBOR plus en marginal om mellan 2,0 och 3,0 procentenheter beroende på nettoskuldssättning delat med konsoliderad EBITDA. Helårets övriga förändring avser förändring av checkräkningskredit om -4,4 MSEK, valutaomräkning om 3,0 MSEK, och periodisering och aktivering av låneanskaffningskostnader om netto -0,0 MSEK.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2021 till 199,9 (178,2) MSEK vilket motsvarar 13,65 (12,17) SEK per utestående aktie, justerat för sammanläggning om 1:25. För ytterligare information avseende sammanläggningen se sid 15. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 31 december 2021.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 54,4 (55,8) procent den 31 december 2021 och eget kapitalet till 199,9 (178,2) MSEK. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2021 till 367,4 (319,2) MSEK.

## Rörelseförvärv

Den 30 april 2021 förvärvade TagMaster AB 100% av aktierna i det franska bolaget Citilog SAS för en köpeskilling om 42 559 TSEK. Köpeskillingen uppgår till 3,4 M€ på skuld- och kassafri basis med justering av rörelsekapital per stängningsdagen mot normaliserat rörelsekapital.

Förvärvet är ett steg i koncernens strategi att fokusera på tillväxt inom applikationssegmentet Traffic Solutions. Förvärvet adderar kompetens och mjukvarulösningar inom AI och Deep learning vilket ger koncernen ökad kapacitet att skapa framtida produkter och datalösningar i USA och Europa.

Hela köpeskillingen har betalats med likvida medel och transaktionen har finansierats genom en kombination av nya skuldfaciliteter och egna medel. Förvärvsrelaterade utgifter som redovisas som övriga kostnader i resultaträkningen uppgår till 464 TSEK.

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

<b>Verkligt värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
<i>Anläggningsstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	12 918
Kundrelationer	3 037
Övriga långfristiga fordringar	30
Materiella anläggningsstillgångar	618
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Varulager	2 085
Kundfordringar	18 655
Övriga kortfristiga fordringar	6 322
Likvida medel	12 273
<i>Långfristiga skulder</i>	
Övriga avsättningar	-4 808
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder	-1 650
Övriga kortfristiga skulder	-13 730
<b>Identifierbara tillgångar och skulder, netto</b>	<b>35 750</b>
Överförd ersättning	42 559
<b>Goodwill</b>	<b>6 809</b>
Avgår: Förvärvade likvida medel	12 273
<b>Nettokassaflöde</b>	<b>30 286</b>

Notera att ovanstående förvärvsanalys är preliminär och kan komma att justeras. Den överförda ersättningen inkluderade även belopp hänförliga till fördelar av förväntade synergier, intäktsökning, utveckling av framtida marknader och den samlade personalstyrkan i företagen. Dessa fördelar har inte redovisats separat från goodwill eftersom de inte möter kriterierna för redovisning av identifierbara immateriella tillgångar. Ingen del av den goodwill som uppkommit i samband med förvärvet förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Uppskjuten skatt på övervärden hänförliga förvärvet uppgår per den 31 december till cirka 2,5 MSEK. I förvärvsanalysen har motsvarande belopp redovisats som en uppskjuten skattefordran hänförliga skattemässiga underskottsavdrag. I koncernens balansräkning nettoredovisas dessa två poster.

Från förvärvsdatumet har Citilog SAS bidragit med 34,0 MSEK i nettoomsättning och -9,5 MSEK i rörelseresultat (varav 1,7 MSEK avser engångskostnader). Om förvärvet hade skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter för helåret uppgått till 348,9 MSEK och årets resultat till -2,1 MSEK.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 85,0 (74,7) MSEK, varav fakturering av koncerninterna tjänster om 3,1 (5,5) MSEK. Per den 31 december uppgick tillgänglig likviditet till 44,1 (34,5) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 38,6 (32,2) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

## Övrig information

### Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 137 (99) varav anställda av Citilog SAS uppgår till 38.

### Effekter av Covid-19

Covid-19 hade begränsad påverkan under kvartalet. Trots att marknaderna gradvis öppnades upp och stabiliserades under det tredje kvartalet, föreligger fortsatt en hög framtida osäkerhet kopplat till potentiella störningar i leveranskedja. Problemen tidigare under året rörande kvaliteten i den outsourcade tillverkningen i Mexiko har gradvis förbättrats och utbyte av felaktiga enheter har påbörjats under kvartalet. TagMaster följer kontinuerligt upp eventuellt fortsatta risker relaterade till Covid-19-pandemin och åtgärder vidtas löpande för att begränsa effekten. Koncernen har hög beredskap med fortsatt fokus på medarbetare, kunder och affärspartners, med hälsa och säkerhet som första prioritet, och behåller fokus på kostnadskontroll och kassaflöde.

### Framtidsutsikter

Den nuvarande globala osäkerheten kopplat till komponentbrister kräver en ödmjuk attityd inför den närmaste framtiden. Dock kan TagMaster på medellång sikt se att de massiva återstartspaket som lanseras i Europa och USA i stora stycken inriktas på gröna investeringar i hållbara transportlösningar, vilket kommer att gynna TagMaster. Den globala försörjningskedjan för både halvledare och andra komponenter kommer dock fortsatt att vara instabil med stor osäkerhet kring utvecklingen. Det kan leda till att vissa av bolagets produkters försäljning påverkas negativt under kommande två till tre kvartal.

Koncernens styrelse och ledning är fortsatt positiva beträffande utsikterna på längre sikt och i och med förvärvet av Citilog 2021 till och med mer positiva än tidigare. 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 attraktivare leverantör av databaserad realtidsinformation, som är en grundförutsättning för att bygga framtidens Smarta Städer.

### Granskning av revisorer

Bokslutskommunikén 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 och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	83 531	67 788	326 886	286 453
Övriga intäkter	1 595	166	9 382	4 206
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-965	-311	832	-912
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	3 232
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-21 819	-21 370	-104 186	-97 272
Övriga externa kostnader	-15 489	-10 257	-51 458	-47 982
Personalkostnader	-41 338	-30 543	-145 887	-137 579
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-6 752	-5 186	-24 538	-23 015
Övriga rörelsekostnader	-436	-1 299	-1 461	-1 744
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 673</b>	<b>-1 012</b>	<b>9 570</b>	<b>-14 613</b>
Finansnetto	-1 137	419	-2 823	-3 936
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 809</b>	<b>-593</b>	<b>6 747</b>	<b>-18 549</b>
Skatt	-1 454	-2 009	-889	-1 817
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 263</b>	<b>-2 602</b>	<b>5 858</b>	<b>-20 366</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-4 263	-2 602	5 858	-20 366
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	-0,29	-0,18	0,40	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	-0,29	-0,18	0,40	-1,39

## Koncernens rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 263</b>	<b>-2 602</b>	<b>5 858</b>	<b>-20 366</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 595	-14 004	15 718	-19 668
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	249	-210	249	-210
Skatt på ovanstående	-82	52	-82	52
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>499</b>	<b>-16 764</b>	<b>21 743</b>	<b>-40 191</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	499	-16 764	21 743	-40 191

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

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	176 178	158 434
Materiella anläggningstillgångar	3 031	2 419
Nyttjanderättstillgångar	11 605	4 659
Andra långfristiga fordringar	1 358	1 253
Uppskjutna skattefordringar	5 192	5 603
	<b>197 364</b>	<b>172 368</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	36 570	40 076
Kundfordringar	62 738	42 178
Övriga fordringar	17 204	12 746
Likvida medel	53 520	51 786
	<b>170 032</b>	<b>146 786</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>367 396</b>	<b>319 154</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
Aktiekapital	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459
Omräkningsreserv	-5 831	-21 549
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-54 000	-60 025
	<b>199 937</b>	<b>178 194</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	35 506	24 742
Uppskjutna skatteskulder	2 815	3 030
Avsättningar	16 246	7 610
Leasingskulder	6 296	1 677
Övriga långfristiga skulder	11 361	19 311
	<b>72 224</b>	<b>56 370</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	14 569	14 110
Skatteskulder	2 541	1 036
Skulder till kreditinstitut	16 852	14 226
Avsättningar	2 378	3 834
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	2 008
Leasingskulder	5 604	3 091
Övriga skulder	53 291	46 285
	<b>95 235</b>	<b>84 590</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>367 396</b>	<b>319 154</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>Utgående eget kapital föregående period</b>	<b>178 194</b>	<b>217 950</b>
Effekt av retroaktiv omräkning <sup>1</sup>		436
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>178 194</b>	<b>218 386</b>
Periodens resultat	5 858	-20 366
Övrigt totalresultat	15 885	-19 826
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>199 937</b>	<b>178 194</b>

<sup>1</sup>Avser förändrade rekommendationer avseende beräkning av koncernens förmånsbestämda pensionsplaner "Retirement indemnity plan" för anställda i Frankrike.

## Utveckling av antal aktier

Tusental	2021-12-31	2020-12-31
<b>Antal utestående aktier vid periodens början</b>	<b>366 188</b>	<b>366 188</b>
Sammanläggning	-351 540	-
<b>Antal utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>14 648</b>	<b>366 188</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	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-1 673	-1 012	9 570	-14 613
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 089	4 437	26 385	27 021
Erlagd ränta	-720	-519	-2 484	-3 326
Erhållen ränta	0	21	69	21
Betald skatt	0	0	0	0
Erhållen skatt	0	139	0	354
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>6 696</b>	<b>3 066</b>	<b>33 540</b>	<b>9 457</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	3 362	593	5 671	10 201
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	16 117	5 213	427	8 348
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-12 431	1 690	-13 393	-571
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>13 744</b>	<b>10 562</b>	<b>26 245</b>	<b>27 435</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-30 286	1 958
Reglerad tilläggsköpeskilling	-	-	-2 008	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-159	-9	-1 265	-542
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-	-	-3 168
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	17	155	-40	250
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-142</b>	<b>146</b>	<b>-33 599</b>	<b>-1 502</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	-	-	27 728	7 666
Amortering av lån	-4 092	-7 072	-13 185	-9 862
Förändring checkräkningskredit	-1 352	4 400	-4 400	-2 077
Amortering leaseskulder	-1 495	-995	-5 197	-5 588
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 939</b>	<b>-3 667</b>	<b>4 946</b>	<b>-9 861</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 663</b>	<b>7 041</b>	<b>-2 408</b>	<b>16 072</b>
Kursdifferens i likvida medel	1 238	-4 009	4 142	-5 579
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>45 619</b>	<b>48 754</b>	<b>51 786</b>	<b>41 293</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>53 520</b>	<b>51 786</b>	<b>53 520</b>	<b>51 786</b>



## Rörelsesegment intäkter och resultat

Bruttovinst-marginal 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 2021 – 31 december 2021	TagMaster Europe	TagMaster USA	Central	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>
Poster av engångskaraktär	-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

Bruttovinst-marginal, %	67,8	69,4	-	-	68,4
Justerad EBITDA-marginal, %	7,0	11,8	-	-	10,4
EBITDA-marginal, %	6,0	14,0	-	-	10,4
<i>Poster av engångskaraktär:</i>					
Omstruktureringskostnader	-2 078	-	-	-	-2 078
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-462	-	-462
Efterskönt lån	-	6 891	-	-	6 891
Supply chain	-	-4 202	-	-	-4 202
Antal anställda vid årets utgång	99	38	-	-	137

1 januari 2020 – 31 december 2020	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	154 564	131 889	-	-	286 453
Transaktioner mellan segment	-	635	-	-635	0
	<b>154 564</b>	<b>132 524</b>	-	<b>-635</b>	<b>286 453</b>
Bruttoresultat	94 216	94 053	-	-	188 269
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>3 921</b>	<b>13 797</b>	<b>9 611</b>	-	<b>27 329</b>
Poster av engångskaraktär	-10 615	-8 312	-	-	-18 927
<b>EBITDA</b>	<b>-6 694</b>	<b>5 485</b>	<b>9 611</b>	-	<b>8 402</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 909	-16 106	-	-	-23 015
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 603</b>	<b>-10 621</b>	<b>9 611</b>	-	<b>-14 613</b>

### Övrig segmentsinformation

Bruttovinst-marginal, %	61,0	71,0	-	-	65,7
Justerad EBITDA-marginal, %	2,5	10,4	-	-	9,5
EBITDA-marginal, %	-4,3	4,1	-	-	2,9
<i>Poster av engångskaraktär:</i>					
Kostnader hänförliga effektiviseringsprogrammet	-6 609	-	-	-	-6 609
Förvärvsrelaterade kostnader	-4 006	-	-	-	-4 006
Retention bonus	-	-8 312	-	-	-8 312
Antal anställda vid årets utgång	62	37	-	-	99

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	84 975	74 712
Övriga rörelseintäkter	845	1 219
	<b>85 820</b>	<b>75 931</b>
Handelsvaror och förnödenheter	-29 230	-23 428
Övriga externa kostnader	-18 966	-13 614
Personalkostnader	-26 055	-27 528
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-106	-106
Övriga rörelsekostnader	-301	-262
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 162</b>	<b>10 993</b>
Finansnetto	-1 661	-1 179
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 501</b>	<b>9 814</b>
Förändring obeskattade reserver	-2 435	-1 614
Skatt på årets resultat	-1 487	-1 798
<b>Periodens resultat <sup>2)</sup></b>	<b>5 579</b>	<b>6 402</b>

<sup>1)</sup> I posten ingår koncerninterna tjänster om 3 183 (5 524) TSEK

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	213	291
Materiella anläggningstillgångar	65	94
Finansiella anläggningstillgångar	287 601	250 908
Varulager	10 580	12 182
Kundfordringar	15 358	14 140
Fordringar hos koncernföretag	18 696	41 143
Övriga fordringar	5 155	7 574
Kassa och bank	5 557	2 319
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>343 225</b>	<b>328 651</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	260 765	255 186
Avsättningar	1 673	3 596
Obeskattade reserver	4 049	1 614
Långfristiga skulder till kreditinstitut	35 506	24 742
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	16 852	14 226
Leverantörsskulder	6 565	6 664
Skatteskulder	2 541	1 036
Skulder till koncernföretag	461	3 147
Övriga skulder	14 813	18 440
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>343 225</b>	<b>328 651</b>

## Noter till den finansiella rapporten

### 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020.

Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2021 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 2020, sid 41.

### 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 2020 på sidorna 42 - 43 samt i förvaltningsberättelsen sidorna 29 - 30. 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 2020 sidan 47. Därutöver finns ej några väsentliga transaktioner med närstående.

### 5. Verkligt värde finansiella instrument

Per den 31 december 2021 uppgår verkligt värde, enligt nivå 2, på koncernens ränteswap till -252 TSEK. Den villkorade tilläggsköpeskillingen som per den 31 december 2020 ensamt var den finansiella skuld som värderats till verkligt värde i nivå 3 har under första halvåret reglerats. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## 6. Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

	1 januari 2021 – 31 december 2021			1 januari 2020 – 31 december 2020		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
<b>Geografisk region</b>						
Sverige	3 129	-	3 129	3 157	-	3 157
EMEA	129 103	49 069	178 172	92 748	51 467	144 215
Asia Pacific	42 535	4 625	47 160	27 731	3 221	30 952
Americas	28 768	69 656	98 424	30 928	77 201	108 129
	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>	<b>154 564</b>	<b>131 889</b>	<b>286 453</b>
<b>Kundkategori</b>						
Traffic Solutions	135 854	123 350	259 204	103 634	131 889	235 523
Rail Solutions	67 681	-	67 681	50 930	-	50 930
	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>	<b>154 564</b>	<b>131 889</b>	<b>286 453</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>						
Vid en viss tidpunkt	197 772	120 072	317 844	149 078	128 797	277 875
Över tid	5 763	3 278	9 041	5 486	3 092	8 578
	<b>203 535</b>	<b>123 350</b>	<b>326 886</b>	<b>154 564</b>	<b>131 889</b>	<b>286 453</b>

## 7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkråms-goodwill	Balanserade utvecklingsutgifter	Kundrelationer	Varumärken	Totalt Koncernen
<b>Per 1 januari 2021</b>						
Ingående anskaffningsvärde	76 506	8 913	57 626	49 132	5 732	197 909
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-28 351	-11 124	-	-39 475
<b>Redovisat värde</b>	<b>76 506</b>	<b>8 913</b>	<b>29 275</b>	<b>38 008</b>	<b>5 732</b>	<b>158 434</b>
<b>1 januari-31 december 2021</b>						
Ingående redovisat värde	76 506	8 913	29 275	38 008	5 732	158 434
Rörelseförvärv	6 809	-	12 918	3 037	-	22 764
Periodens avskrivningar	-	-	-10 427	-7 769	-	-18 196
Periodens omräkningsdifferens	6 503	168	2 306	3 600	599	13 176
<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>Per 31 december 2021</b>						
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>

## Koncernens nyckeltal

<b>Resultat</b> , Belopp i TSEK	<b>2021</b> okt-dec	<b>2021</b> juli-sept	<b>2021</b> april-juni	<b>2021</b> jan-mars	<b>2020</b> okt-dec	<b>Helår</b> 2021	<b>Helår</b> 2020
Nettoomsättning	83 531	80 017	88 933	74 405	67 788	326 886	286 453
Nettoomsättningstillväxt, %	23,2	12,7	29,2	-5,7	-18,8	14,1	8,9
Bruttoresultat	60 747	57 616	55 523	49 645	46 108	223 532	188 269
Bruttomarginal, %	72,7	72,0	62,4	66,7	68,0	68,4	65,7
Justerad EBITDA	5 079	8 353	10 661	9 865	5 470	33 958	27 329
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	10,4	12,0	13,3	8,1	10,4	9,5
EBITDA	5 079	8 353	10 811	9 865	4 176	34 108	8 402
EBITDA-marginal, %	6,1	10,4	12,2	13,3	6,2	10,4	2,9
EBITA	3 308	6 507	9 219	8 732	3 069	27 766	1 591
EBITA-marginal, %	4,0	8,1	10,4	11,7	4,5	8,5	0,6
Rörelseresultat	-1 673	1 680	4 751	4 812	-1 012	9 570	-14 613
Rörelsemarginal, %	-2,0	2,1	5,3	6,5	-1,5	2,9	-5,1
Resultat före skatt	-2 809	794	4 159	4 604	-593	6 747	-18 549
Periodens resultat	-4 263	1 680	3 959	4 483	-2 602	5 858	-20 366
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	-0,29	0,11	0,27	0,31	-0,18	0,40	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	-0,29	0,11	0,27	0,31	-0,18	0,40	-1,39

### Finansiell ställning

Eget kapital	199 937	199 002	192 730	192 504	178 194	199 937	178 194
Genomsnittligt eget kapital	199 470	195 866	192 617	185 131	186 357	188 848	198 290
Soliditet, %	54,4	52,1	49,2	57,9	55,8	54,4	55,8
Nettoskuld	10 738	24 660	18 821	-6 154	-6 042	10 738	-6 042
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,1	0,9	2,1	2,4	-1,4	3,1	-10,3

### Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor <sup>1</sup>	5,70	5,46	6,07	5,08	4,63	22,32	19,56
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1</sup>	13,65	13,59	13,16	13,14	12,17	13,65	12,17
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	24,90	29,00	33,60	1,07	0,99	24,90	0,99
Omräknad aktiekurs vid periodens slut, kronor <sup>1</sup>	24,90	29,00	33,60	26,75	24,75	24,90	24,75
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	14 648	366 188	366 188	14 648	366 188
Genomsnittligt antal aktier, tusental <sup>1 2</sup>	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648	14 648

### Personalinformation

Omsättning per anställd	605	567	729	692	692	2 254	2 581
Genomsnittligt antal anställda	137	141	122	98	98	145	111
Antal anställda vid periodens utgång	137	138	144	98	99	137	99

<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.
Poster av engångskaraktär	Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet.	Nyckeltalet används i andra beräkningar.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär.	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 av nettoomsättning exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående periods valutakurser i procent av föregående periods nettoomsättning. Nettoomsättning från förvärvade bolag ingår i beräkningen av organisk förändring från och med första månadsskiftet 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.

		2021	2020	2021	2020
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<b>A</b>	Nettoomsättning	83 531	67 788	326 886	286 453
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	-965	-311	832	-912
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-21 819	-21 370	-104 186	-97 272
<b>B</b>	<b>Bruttoresultat</b>	60 747	46 108	223 532	188 269
<b>C</b>	Rörelseresultat (EBIT)	-1 673	-1 012	9 570	-14 613
	Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4 981	-4 081	-18 196	-16 204
<b>D</b>	EBITA	3 308	3 069	27 766	1 591
	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-1 771	-1 105	-6 342	-6 811
<b>E</b>	<b>EBITDA</b>	5 079	4 174	34 108	8 402
	Poster av engångskaraktär	-	1 295	-150	18 927
<b>F</b>	<b>Justerad EBITDA</b>	5 079	5 469	33 958	27 329
<b>(B/A)</b>	<b>Bruttovinst-marginal, %</b>	72,7	68,0	68,4	65,7
<b>(C/A)</b>	<b>EBIT-marginal, %</b>	-2,0	-1,5	2,9	-5,1
<b>(D/A)</b>	<b>EBITA-marginal, %</b>	4,0	4,5	8,5	0,6
<b>(E/A)</b>	<b>EBITDA-marginal, %</b>	6,1	6,2	10,4	2,9
<b>(F/A)</b>	<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	6,1	8,1	10,4	9,5

### Räntabilitet på eget kapital, %

		2021	2020	2021	2020
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	Jan-dec
<b>(A)</b>	Periodens resultat	-4 263	-2 602	5 858	-20 366
<b>(B)</b>	Periodens ingående egna kapital	199 002	194 520	178 194	218 386
<b>(C)</b>	Periodens utgående egna kapital	199 937	178 194	199 937	178 194
<b>D</b>	<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	199 470	186 357	189 065	198 290
<b>(A)/(D)</b>	<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	-2,1	-1,4	3,1	-10,3

### Soliditet, %

		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>(A)</b>	Eget kapital	199 937	178 194	199 937	178 194
<b>(B)</b>	Balansomslutning	367 396	319 154	367 396	319 154
<b>(A/B)</b>	<b>Soliditet, %</b>	54,4	55,8	54,4	55,8

### Nettoskuld

		2021	2020	2021	2020
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	Jan-dec
	Skulder till kreditinstitut	52 358	38 968	52 358	38 968
	Leasingskulder	11 900	4 768	11 900	4 768
	Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	2 008	-	2 008
	Kassa	-53 520	-51 786	-53 520	-51 786
<b>(A)</b>	<b>Nettoskuld (-) fordran</b>	10 738	-6 042	10 738	-6 042
<b>(A)/(E)</b>	<b>Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)</b>			0,3	-0,2