

## Ökad nettoomsättning och bruttomarginal trots svår komponentsituation

### Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 12,7% till 80,0 MSEK (71,0). Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 0,7 MSEK.
- Justerad EBITDA minskade under tredje kvartalet med 3,3% till 8,4 MSEK (8,6), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,4 (12,2) %
- Rörelseresultatet uppgick till 1,7 MSEK (2,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,1% (3,9)
- Periodens resultat uppgick till 1,7 MSEK (3,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,11 (0,23) SEK<sup>1</sup>
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 MSEK (8,9)

### Januari-September 2021

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 11,3% till 243,4 MSEK (219,0). Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning negativt med 12,1 MSEK.
- Justerad EBITDA ökade under perioden med 32,1% till 28,9 MSEK (21,9), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,9% (10,0)
- Rörelseresultatet uppgick till 11,2 MSEK (-13,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,6% (-6,2)
- Periodens resultat uppgick till 10,1 MSEK (-17,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,69 (-1,21) SEK<sup>1</sup>
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12,5 MSEK (16,9)
- TagMaster förvärvade Cifilog 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.

Belopp i TSEK	2021 juli-sept	2020 juli-sept	2021 jan-sept	2020 jan-sept	R12M okt-sept	2020 Helår
Nettoomsättning	80 017	70 970	243 354	218 665	311 142	286 453
Nettoomsättningsstillväxt, %	12,7	-13,9	11,3	21,9	3,0	8,9
Bruttomarginal, %	72,0	66,0	66,9	65,0	67,1	65,7
Justerad EBITDA	8 353	8 643	28 880	21 859	34 351	27 329
Justerad EBITDA-marginal, %	10,4	12,2	11,9	10,0	11,0	9,5
Soliditet, %	52,1	56,3	-	-	-	55,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Msek	-5,3	8,9	12,5	17,0	23,1	27,4
Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 månader)	-	-	-	-	0,7	-0,2
Antal anställda vid periodens utgång	138	99	-	-	-	-

Se sidorna 23 - 24 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, Cifilog 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

Under det gångna kvartalet har en ytterligare gradvis öppning på flera av våra marknader skett, samtidigt som den globala komponentbristen till viss del har hållit tillbaka utvecklingen. Trots den utmanande komponentsituationen är bruttomarginalen för kvartalet den hittills bästa i TagMasters historia i kombination med ett robust EBITDA-resultat. Vi har under kvartalet fortsatt våra satsningar på datalösningar för Smarta Städer baserat på avancerad sensorteknologi och förvärvet av Citilog, som genomfördes i andra kvartalet, har adderat ytterligare kompetens inom AI och Deep Learning. TagMasters lösningar bidrar i den nödvändiga omställningen till ett hållbarare transportsystem, vilket ger oss en mycket intressant position.

Vi har under kvartalet arbetat intensivt med proaktiva och kontinuerliga åtgärder för att säkra en bibehållen robust leveranskedja och har lyckats undvika allvarliga störningar på kundleveransen. Vi bedömer att bortfallet i omsättning av hämmade leveranser till följd av komponentbrist uppgick till 4-5 procent av försäljningen under det tredje kvartalet, motsvarande knappt 4 miljoner kronor.

Under kvartalet har vi även upplevt ökade kostnader för komponenter, insatsvaror och transporter, vilket påverkat bruttomarginalen. Vi har kompenserat för dessa ökade kostnader genom flertalet prishöjningar, som delvis fått genomslag under kvartalet, men där det finns en fördröjningseffekt på ett till två kvartal. Vi förväntar oss fortsatta utmaningar under de kommande kvartalen och vi fortsätter att proaktivt genomföra åtgärder, såsom daglig kontakt med våra huvudleverantörer, aktiv global sourcing av nödvändiga komponenter samt ökade lagemivåer, för att begränsa påverkan.

Vi fortsätter att investera i teknikledarskap inom alla våra områden för att ytterligare öka konkurrenskraften för vårt erbjudande. Fokus riktas alltmer mot lösningar som kan medverka till ett hållbarare transportsystem och som tar oss upp i värdekedjan där analys, AI och Deep Learning spelar en allt viktigare roll.

Förvärvet av Citilog under andra kvartalet har vässat TagMasters erbjudande på tekniksidan och adderar även värde i form av synergier på sälj- och kundsidan. Citilog har också bidragit till att bruttomarginalen för koncernen har förbättrats under 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 ett program för kostnadsoptimering genomförts, arbetet med att skapa en gemensam säljkår för Citilog och Sensys Networks sjuösatts samt att arbetet med att integrera utvecklingsplaner, mellan dessa två bolag har påbörjats.

Koncernens omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 80 miljoner kronor, vilket är en ökning med 12,7 procent varav organiskt med 0,5 procent, jämfört med motsvarande period 2020. Vår Traffic Solutions-affär uppgick till 68,9 miljoner kronor, vilket är en ökning med 7,6 procent jämfört med motsvarande period 2020. Under kvartalet stod Traffic Solutions för 86 procent av försäljningen medan Rail Solutions stod för 14 procent.

Kvartalet visar på en bruttomarginal om 72,0 procent med ett justerat EBITDA-resultat på 8,4 miljoner kronor, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,4 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 miljoner kronor och koncernens soliditet låg på 52,1 procent vid periodens utgång. Arbetet med att minska det arbetande kapitalet har fortsatt fokus och lagret har under kvartalet minskat något jämfört med motsvarande kvartal 2020. Kundfordringarna har dock ökat under kvartalets senare del, vilket till stor del förklarar det negativa kassaflödet.

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. 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.

## 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>3 februari 2022:</b>	Bokslutskommuniké 2021
<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

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

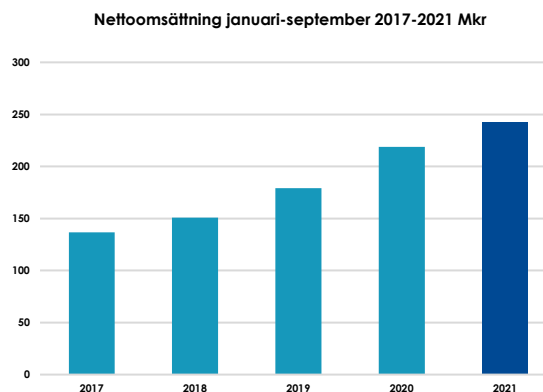
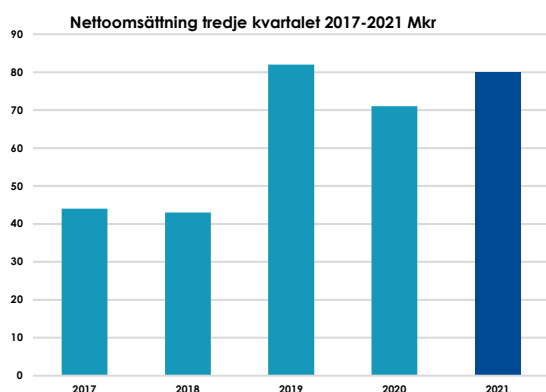
För ytterligare information vänligen kontakta:

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 27 oktober, 2021 kl. 8.30 CET.*

## Resultatinformation i sammandrag

Belopp i TSEK	2021			2020		
	juli-sept	juli-sept	Förändr. %	jan-sept	jan-sept	Förändr. %
Nettoomsättning	80 017	70 970	12,7	243 354	218 665	11,3
Övriga intäkter/aktiverat arbete för egen räkning	702	1 258	-44,2	7 788	7 273	7,08
Bruttoresultat	57 616	46 818	23,1	162 785	142 161	14,5
Bruttomarginal, %	72,0	66,0		66,9	65,0	
Rörelsekostnader <sup>1</sup>	-49 966	-39 433	26,71	-141 543	-145 209	-2,52
Justerad EBITDA	8 353	8 643	-3,4	28 880	21 858	32,1
Justerad EBITDA-marginal, %	10,4	12,2		11,9	10,0	
Poster av engångskaraktär	-	-		150	-17 633	
EBITDA	8 353	8 643	-3,4	29 029	4 225	587,1
EBITDA-marginal, %	10,4	12,2		11,9	1,9	
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-6 673	-5 893	13,2	-17 786	-17 829	-0,2
EBIT	1 680	2 750	-38,9	11 243	-13 604	
EBIT-marginal, %	2,1	3,9		4,6	-6,2	



## Organisk nettoomsättningsförändring

Omsättning, TSEK	2021		2020		2021		2020	
	juli-sept	%	juli-sept	%	jan-sept	%	jan-sept	%
<b>Nettoomsättning motsvarande period föregående år</b>	<b>70 970</b>		<b>82 417</b>		<b>218 665</b>		<b>179 423</b>	
Organisk förändring	376	0,5	-8 685	-10,5	12 866	5,9	-27 229	-15,2
Förändring genom förvärv	9 419	13,3	-	-	23 876	10,9	68 590	38,2
Valutakursförändring	-748	-1,1	-2 762	-3,4	-12 053	-5,5	-2 119	-1,2
<b>Förändring totalt</b>	<b>9 046</b>	<b>12,7</b>	<b>-11 447</b>	<b>13,9</b>	<b>24 689</b>	<b>11,3</b>	<b>39 242</b>	<b>21,9</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>80 017</b>		<b>70 970</b>		<b>243 354</b>		<b>218 665</b>	

Se sidorna 23 - 24 för beskrivning och avstämning av nyckeltal

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

## Koncernens nettoomsättning och resultat

1 juli 2021 – 30 september 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 80,0 (71,0) MSEK, vilket är en ökning med 12,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras främst av att intäkter om 9,4 MSEK från det under andra kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog SAS har tillkommit. Kvartalets organiska omsättningsökning, med justering för valutakurseffekter om -0,7 MSEK och förvärv om 9,4 MSEK, uppgick till 0,4 MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1,7 (2,7) MSEK, vilket är en minskning med 1,0 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det minskade rörelseresultatet är främst hänförligt det under andra kvartalet förvärvade bolaget Citilog vars rörelseresultat för perioden uppgick till -2,7 MSEK.

### Justerad EBITDA

Justerad EBITDA minskade till 8,4 (8,6) MSEK vilket motsvarar en marginal om 10,4% (12,2). Den minskade marginalen beror liksom det minskade rörelseresultatet på att Citilogs negativa resultat ingår i koncernens EBITDA för perioden.

### Finansiella poster

Finansiella poster för kvartalet uppgick till -0,8 (0,2) 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 -0,9 (1,5) MSEK. Andra finansiella kostnader som påverkat kvartalet är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 0,6 (-0,8) MSEK.

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

### Skatt

Koncernens skatt uppgick till 885 (357) TSEK. Kvartalets skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat samt förändringar i temporära skillnader.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 1,7 (3,3) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,11 (0,23)<sup>1</sup> kronor.

1 januari 2021 – 30 september 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 243,4 (218,7) MSEK, vilket är en ökning med 11,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsökningen förklaras dels av organisk tillväxt, dels av tillkommande intäkter från det under kvartalet förvärvade dotterbolaget Citilog. Periodens organiska omsättningsökning, med justering för valutakurseffekter om -12,1 MSEK och förvärv om 23,9 MSEK, uppgick till 12,9 MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 11,2 (-13,6) MSEK, vilket är en ökning med 24,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Det ökade resultatet är delvis en effekt av det under 2020 genomförda effektiviseringsprogrammet. Lägre engångskostnader, engångsintäkten hänförligt till det efterskänkta 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 förmödenheter. Under perioden har även stödlånet från den amerikanska staten efterskänkts 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 28,9 (21,9) MSEK vilket motsvarar en marginal om 11,9% (10,0).

**Finansiella poster**

Finansiella poster för niomånadersperioden uppgick till -1,7 (-4,4) MSEK. Finansiella kostnader som belastat perioden är räntekostnader på skulder till kreditinstitut om -1,5 (-1,9) MSEK. Omvärderingen av dessa skulder har påverkat finansnettot med -2,3 (1,7) MSEK. Andra finansiella poster som påverkat perioden är främst omvärderingar av lån till utländska dotterbolag om 2,2 (-2,3) MSEK.

Koncernens ränteswap har omvärderats till verkligt värde vilket påverkat periodens finansnetto med 0,3 (-0,9) MSEK.

**Skatt**

Koncernens skatt uppgick till 565 (192) TSEK. Periodens skatt avser beräknad skatt på moderbolagets resultat samt till förändringar i temporära skillnader.

**Periodens resultat**

Periodens resultat uppgick till 10,1 (-17,8) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,69 (-1,21)<sup>1</sup> kronor.

<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 vägullar 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 tredje kvartalet till 44,8 miljoner kronor, vilket är en ökning med cirka 36 procent varav organisk ökning svarade för 7,6 procent, jämfört med tredje 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 komponentbrist och leveransstörningar uppgick till 8-9 procent av försäljningen under det tredje kvartalet motsvarande knappt 4 miljoner kronor.

Bruttomarginalen uppgick under tredje kvartalet till 69,0 procent, vilket är en ökning med 9,1 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2020.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 0,4 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 0,9 procent. Citilogs justerade EBITDA uppgick till -0,8 miljoner kronor. Efter pågående kostnadsoptimeringar under 2021 förväntas EBITDA för Citilog vara positiv och nå marginalnivåer i nivå med nuvarande koncernnivå för TagMaster under 2022.

Traffic Solutions stod för 75 procent av försäljningen i segmentet, medan Rail Solutions stod för 25 procent.

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 tillverkningen samt förbereda för framtida lagerhållning.

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

Citilog var 1997 först i världen med att introducera ett videobaserat system för automatisk detektion av trafikincidenter. Under 2019 introducerade Citilog den första analys hanteringsmodulen för incidenthantering baserad på Deep Learning-teknik, CT-ADL. Lösningen syftar till att förbättra prestanda för Citilogs automatiska incidentdetekteringsvideoanalyslösning.

Under kvartalet har Citilog arbetat vidare med att kommunicera de goda resultaten som under året lett till ett genombrott då flera stora projekt som använder Deep Learning-tekniken i stor skala har genomförts. För Citilogs del har 700 kameror med kantanalys installerats med förbättrad effektivitet som följd för ITS Egypt-projektet gällande motorvägar runt Kairo. Vid ett stort väginfrastrukturprojekt i Hongkong har 350 kameror installerats, som syftar till att upptäcka trafikincidenter och olyckor men också för att samla in trafikdata.

Dessa två projekt visar hur artificiell intelligens bidrar till att göra videoanalyser relevanta i storskaliga projekt. Det öppnar nya möjligheter för vägmyndigheter att sätta in automatisk incidentidentifiering på motorvägar, broar och ringvägar. Historisk har det endast handlat om tunnlar.

Belopp i TSEK	2021	2020	Förändr,	2021	2020	Förändr,
	juli-sept	juli-sept	%	jan-sept	jan-sept	%
Nettoomsättning	44 840	32 917	36,2	149 813	112 021	33,7
Bruttoresultat	30 955	19 717	57,0	98 684	66 634	48,1
Bruttovinst-marginal, %	69,0	59,9	-	65,9	59,5	-
Justerad EBITDA	415	-259	-	11 474	-295	-
Justerad EBITDA-marginal, %	0,9	-0,8	-	7,7	-0,3	-
Antal anställda vid periodens utgång	100	64	56,3			

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 tredje kvartalet till 35,2 miljoner kronor, vilket är en minskning med 7,6 procent jämfört med tredje kvartalet 2020. Bruttomarginalen uppgick under tredje kvartalet till 75,8 procent, vilket är en ökning med 4,6 procentenheter jämfört med tredje kvartalet 2020.

Den minskade försäljningen förklaras av att segmentet tidigare drabbats av Covid-19-relaterade kvalitetsstörningar i den fabrik i Mexiko som tillverkar de trådlösa magnetiska sensorerna som används i merparten av alla projekt, samt av negativa effekter i försörjningskedjan orsakat av komponentbrist.

Justerad EBITDA uppgick för tredje kvartalet till 6,4 miljoner kronor vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 18,3 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 fördjupat sitt samarbete med California Transportation (CalTrans) och blivit godkänd som leverantör för ytterligare distrikt inom Caltrans, vilket kommer generera ytterligare affärer framöver.

Sensys Networks har under kvartalet tagit över distributionsansvaret för Citilog's produkter och tekniklösningar på både den amerikanska marknaden och för MEA-marknaderna. Sensys Networks kommer att lansera delar av Citilog's AI och Deep Learning-program 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 erbjudande som lanseras under nästa år.

Under kvartalet deltog Sensys Networks på ITS (Intelligent Transportation Systems) California, som detta år hölls i San Diego, där det för första gången sedan pandemin bröt ut hölls en öppen mässa. Sensys Networks var en av föredragshållarna under temat "Technology Makes Our Roads Safer! – Applying ITS for Safety" där Sensys Networks informerade om sitt GiveMeGreen!-system and Application - Architecture and Operations"

Sensys Networks har tillsammans med TagMaster i Sverige blivit antaget som enda svenska företag i det EU-finansierade FRONTIER-projektet som ska ge Europas medborgare förlösa bilar, nydanande trafikledningssystem och minskade utsläpp från fordon. Projektet pågår under de kommande två åren och lösningarna ska sedan testas i tre olika pilotprojekt.

På medellång sikt ser den amerikanska marknaden mycket spännande ut då president Biden har lanserat sitt stora infrastrukturpaket samt även flertalet initiativ rörande klimatsatsningar. Tyvärr har infrastrukturpaketet fastnat i det politiska systemet och har ännu inte godkänts av kongressen. Kombinationen av infrastrukturetsatsningar och ett grönare transportflöde öppnar för nya affärsmöjligheter för Sensys Networks på den amerikanska marknaden.

Belopp i TSEK	2021	2020	Förändr, %	2021	2020	Förändr, %
	juli-sept	juli-sept		jan-sept	jan-sept	
Nettoomsättning	35 176	38 053	-7,6	93 541	107 292	-12,8
Bruttoresultat	26 662	27 101	-1,6	64 101	75 527	-15,1
Bruttovinst-marginal, %	75,8	71,2	-	68,5	70,4	-
Justerad EBITDA	6 426	7 920	-18,9	13 703	13 977	-2,0
Justerad EBITDA-marginal, %	18,3	20,8	-	14,6	13,0	-
Antal anställda vid periodens utgång	38	35	8,6			

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 30 september 2021 till 82,6 (87,8) MSEK varav checkräkningskrediten utgör 37,0 (39,0) MSEK. Koncernens checkräkningskredit i SEK på 12 MSEK, var utnyttjad med 1,4 MSEK. Checkräkningskrediten i USD om 3,0 MUSD var per 30 september 2021 utnyttjad.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45,6 (48,8) MSEK.

### Kassaflöde 1 juli – 30 september 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 (8,9) MSEK. Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till ökade kundfordringar och minskade rörelseskulder. Ökningen av kundfordringar förklaras av hög försäljning i slutet av kvartalet. Under kvartalet har poster hänförliga till förvärvet av Citilog reglerats vilket medfört minskade rörelseskulder jämfört med utgången av föregående kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 (-0,2) MSEK och avser investeringar i materiella tillgångar.

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

Kvartalets kassaflöde uppgick till -8,5 (-9,4) MSEK.

### Kassaflöde 1 januari – 30 september 2021

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för niomånadersperioden till 12,5 (16,9) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33,5 (-1,7) 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 11,9 (-6,2) MSEK och avser till största delen det lån som upptagits för att delfinansiera förvärvet av Citilog SAS. För ytterligare information avseende förvärslånet se sid 10 under rubriken Skulder till kreditinstitut. Andra poster som ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten är förändring av checkräkningskredit om -3,0 (-6,5) MSEK, amortering av lån om -9,1 (-2,8) samt amortering av leasingskulder om -3,7 (-4,6) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -9,1 (9,0) MSEK.

### Investeringar

Under tredje kvartalet har investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar skett med 0,3 (0,3) MSEK.

### Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Koncernens redovisade värde på goodwill uppgick den 30 september 2021 till 96,1 (91,3) MSEK. Övriga immateriella tillgångar uppgick till 80,5 (83,7) MSEK och avser balanserade utvecklingsutgifter om 36,4 (33,7) MSEK och kundrelationer om 37,9 (43,7) MSEK samt varumärke om 6,2 (6,3) MSEK. Ökningen om 18,2 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 niomånadersperioden 2021 se sid 21 not 7 Immateriella anläggningstillgångar.

### Nyttjanderätter och leasingskulder

Det redovisade värdet på nyttjanderätter (hyresavtal avseende lokaler) uppgick till 13,0 (6,2) MSEK. Motsvarande leasingskulder uppgick till 13,3 (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 tredje kvartalet till cirka 1,9 MSEK.

### Kundfordringar

Kundfordringar uppgick per den 30 september till 76,9 (49,7) MSEK. Förvärvet av Citilog har medfört en ökning om 23,6 MSEK. Den resterande delen av ökningen förklaras av hög försäljning under den senare delen av kvartalet.

### Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder uppgår till 12,8 (22,9) MSEK. Under andra kvartalet har det stödlån om 820 TUSD som det amerikanska dotterbolaget tagit upp från den amerikanska staten efterskänkts vilket förklarar balanspostens minskning om 6,7 MSEK jämfört med det redovisade värdet per 31 december 2020.

### Skulder till kreditinstitut

Per den 30 september 2021 uppgick koncernens skulder till kreditinstitut till 57,0 (45,1) MSEK och består av förvärvslån om 55,6 (45,1) MSEK och utnyttjad checkräkningskredit om 1,4 (0) MSEK.

Under niomånadersperioden har förvärvslånet amorterats med 9,1 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 nettoskuld sättning delat med konsoliderad EBITDA. Niomånadersperiodens övriga förändring avser förändring av checkräkningskredit om -3,0 MSEK, valutaomräkning om 2,3 MSEK, och periodisering och aktivering av låneanskaffningskostnader om netto -0,1 MSEK.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 september 2021 till 199,0 (194,5) MSEK vilket motsvarar 13,59 (13,28) SEK per utestående aktie, justerat för sammanläggning om 1:25. För ytterligare information avseende sammanläggningen se sid 16. Några utestående options- eller konvertibelprogram fanns inte den 30 september 2021.

### Finansiell ställning

Soliditeten uppgick till 52,1 (56,3) procent den 30 september 2021 och eget kapitalet till 199,0 (194,5) MSEK. Totala tillgångar uppgick den 30 september 2021 till 381,9 (345,5) 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>TSEK</b>
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Balanserade utvecklingsutgifter	12 918
Kundrelationer	3 037
Övriga långfristiga fordringar	30
Materiella anläggningstillgångar	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	-3 999
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Leverantörsskulder	-1 650
Övriga kortfristiga skulder	-13 730
<b>Identifierbara tillgångar och skulder, netto</b>	<b>36 559</b>
Överförd ersättning	42 559
<b>Goodwill</b>	<b>6 000</b>

### Nettokassaflöde vid förvärv av Citilog SAS

Överförd ersättning	42 559
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 30 juni till cirka 4,8 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 24,0 MSEK i nettoomsättning och -4,2 MSEK i rörelseresultat (varav 1,7 MSEK avser engångskostnader). Om förvärvet hade skett den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter för niomånadersperioden uppgått till 265,1 MSEK och periodens resultat till 7,5 MSEK.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget TagMaster AB överensstämmer med verksamheten för koncernen som helhet. Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 56,7 (48,3) MSEK, varav fakturering av koncerninterna tjänster om 0,5 (0,9) MSEK. Per den 30 september uppgick tillgänglig likviditet till 41,3 (43,7) MSEK varav checkräkningskrediterna utgör 37,0 (39,0) MSEK. Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella anläggningstillgångar.

## Övrig information

### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda till 138 (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 försörjningskedjan. 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.

Moderbolagets styrelse och koncernledning 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

Delårsrapporten har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

### Försäkran

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

Kista den 27 oktober

Jonas Svensson

Verkställande direktör

## Granskningsrapport

Till Styrelsen i TagMaster AB (publ), org nr 556487-4534

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för TagMaster AB (publ), org nr 556487-4534 per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

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

### *Slutsats*

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

Stockholm den 27 oktober 2021

Mazars AB

Anders Bergman  
Auktoriserad revisor

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Belopp i TSEK	2021 juli-sept	2020 juli-sept	2021 jan-sept	2020 jan-sept	2020 jan-dec
Nettoomsättning	80 017	70 970	243 354	218 665	286 453
Övriga intäkter	702	1 258	7 788	4 041	4 206
Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	764	-154	1 797	-602	-912
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	3 232	3 232
Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-23 164	-23 998	-82 366	-75 902	-97 272
Övriga externa kostnader	-12 843	-9 549	-35 969	-37 726	-47 982
Personalkostnader	-36 596	-29 816	-104 549	-107 035	-137 579
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-6 673	-5 893	-17 786	-17 829	-23 015
Övriga rörelsekostnader	-527	-68	-1 025	-448	-1 744
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 680</b>	<b>2 750</b>	<b>11 243</b>	<b>-13 604</b>	<b>-14 613</b>
Finansnetto	-885	236	-1 686	-4 355	-3 936
<b>Resultat före skatt</b>	<b>794</b>	<b>2 986</b>	<b>9 557</b>	<b>-17 959</b>	<b>-18 549</b>
Skatt	885	357	565	192	-1 817
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 680</b>	<b>3 343</b>	<b>10 122</b>	<b>-17 767</b>	<b>-20 366</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 680	3 343	10 122	-17 767	-20 366
<b>Resultat per aktie, kronor</b>					
Resultat per aktie före utspädning <sup>1</sup>	0,11	0,23	0,69	-1,21	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1</sup>	0,11	0,23	0,69	-1,21	-1,39

## Koncernens rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>1 680</b>	<b>3 343</b>	<b>10 122</b>	<b>-17 767</b>	<b>-20 366</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	4 593	-5 517	11 123	-5 663	-19 668
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	0	0	-210
Skatt på ovanstående	0	0	0	0	52
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6 272</b>	<b>-2 174</b>	<b>21 244</b>	<b>-23 430</b>	<b>-40 191</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	6 272	-2 174	21 244	-23 430	-40 191

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

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	176 611	174 952	158 434
Materiella anläggningstillgångar	3 190	2 812	2 419
Nyttjanderättstillgångar	13 009	6 186	4 659
Andra långfristiga fordringar	1 378	1 480	1 253
Uppskjutna skattefordringar	5 627	6 825	5 603
	<b>199 815</b>	<b>192 255</b>	<b>172 368</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	41 349	42 009	40 076
Kundfordringar	76 868	49 741	42 178
Övriga fordringar	18 252	12 714	12 746
Likvida medel	45 619	48 754	51 786
	<b>182 089</b>	<b>153 218</b>	<b>146 786</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>381 904</b>	<b>345 473</b>	<b>319 154</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital	18 309	18 309	18 309
Övrigt tillskjutet kapital	241 459	241 459	241 459
Omräkningsreserv	-10 426	-7 544	-21 549
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-50 339	-57 703	-60 461
	<b>199 002</b>	<b>194 520</b>	<b>177 758</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	39 095	34 365	24 742
Uppskjutna skatteskulder	2 588	3 029	3 030
Avsättningar	20 504	12 849	8 046
Leasingskulder	7 749	2 711	1 677
Övriga långfristiga skulder	12 790	22 908	19 311
	<b>82 725</b>	<b>75 862</b>	<b>56 806</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	15 499	14 687	14 110
Skatteskulder	1 686	0	1 036
Skulder till kreditinstitut	17 901	10 786	14 226
Avsättningar	-	-	3 834
Villkorade tilläggsköpeskillingar	-	2 108	2 008
Leasingskulder	5 534	3 563	3 091
Övriga skulder	59 557	43 946	46 285
	<b>100 177</b>	<b>75 090</b>	<b>84 590</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>381 904</b>	<b>345 473</b>	<b>319 154</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>177 758</b>	<b>217 950</b>	<b>217 950</b>
Periodens resultat	10 122	-17 767	-20 366
Övrigt totalresultat	11 123	-5 663	-19 826
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>199 002</b>	<b>194 520</b>	<b>177 758</b>

## Utveckling av antal aktier

Tusental	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>Antal utestående aktier vid periodens början</b>	<b>366 188</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>	<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 juli-sept	2020 juli-sept	2021 jan-sept	2020 jan-sept	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	1 680	2 750	11 243	-13 604	-14 613
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 553	3 122	17 296	22 584	27 021
Erlagd ränta	-817	-994	-1 764	-2 887	-3 326
Erhållen ränta	69	0	69	80	21
Betald skatt	0	0	0	0	0
Erhållen skatt	0	81	0	215	354
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>8 485</b>	<b>4 959</b>	<b>26 844</b>	<b>6 388</b>	<b>9 457</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-14	3 720	2 309	9 608	10 201
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	-7 128	-2 512	-15 690	3 135	8 348
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-6 665	2 751	-962	-2 194	-571
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 322</b>	<b>8 918</b>	<b>12 501</b>	<b>16 937</b>	<b>27 435</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-30 286	1 958	1 958
Reglerad tilläggsköpeskilling	-	-	-2 008	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-255	-310	-1 106	-533	-542
Investeringar i immateriella tillgångar	0	0	0	-3 232	-3 168
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Netto av inbetalda och återbetalda depositioner	-57	95	-57	95	250
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-312</b>	<b>-215</b>	<b>-33 457</b>	<b>-1 712</b>	<b>-1 502</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-76	-	27 728	7 666	7 666
Amortering av lån	-4 017	-2 790	-9 093	-2 790	-9 862
Förändring checkräkningskredit	-2 799	-5 853	-3 048	-6 477	-2 077
Amortering leaseskulder	-1 652	-731	-3 702	-4 593	-5 588
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8 544</b>	<b>-9 374</b>	<b>11 885</b>	<b>-6 194</b>	<b>-9 861</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-14 178</b>	<b>-671</b>	<b>-9 071</b>	<b>9 031</b>	<b>16 072</b>
Kursdifferens i likvida medel	1 022	-713	2 904	-1 570	-5 579
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>58 775</b>	<b>50 138</b>	<b>51 786</b>	<b>41 293</b>	<b>41 293</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>45 619</b>	<b>48 754</b>	<b>45 619</b>	<b>48 754</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 – 30 september 2021	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	149 813	93 541	-	-	243 354
	<b>149 813</b>	<b>93 541</b>	-	-	<b>243 354</b>
Bruttoresultat	98 684	64 101	-	-	162 785
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>11 474</b>	<b>13 703</b>	<b>3 702</b>	-	<b>28 880</b>
Poster av engångskaraktär	-2 078	2 689	-462	-	150
<b>EBITDA</b>	<b>9 396</b>	<b>16 392</b>	<b>3 240</b>	-	<b>29 029</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 869	-9 917	-	-	-17 786
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 527</b>	<b>6 475</b>	<b>3 240</b>	-	<b>11 243</b>
<b>Övrig segmentsinformation</b>					
Bruttovinst-marginal, %	65,9	68,5	-	-	66,9
Justerad EBITDA-marginal, %	7,7	14,6	-	-	11,9
EBITDA-marginal, %	6,3	17,5	-	-	11,9
Poster av engångskaraktär:					
Omstruktureringskostnader	-2 078	-	-	-	-2 078
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-	-462	-	-462
Efterskönt lån	-	6 891	-	-	6 891
Supply chain	-	-4 202	-	-	-4 202
Antal anställda vi periodens utgång	100	38	-	-	138

1 januari 2020 – 30 september 2020	TagMaster Europe	TagMaster USA	Centralt	Elimineringar	Totalt koncernen
<b>Intäkter</b>					
Externa intäkter	112 021	106 644	-	-	218 665
Transaktioner mellan segment	-	648	-	-648	0
	<b>112 021</b>	<b>107 292</b>	-	<b>-648</b>	<b>218 665</b>
Bruttoresultat	66 634	75 527	-	-	142 161
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-295</b>	<b>13 977</b>	<b>8 175</b>	-	<b>21 857</b>
Poster av engångskaraktär	-9 321	-8 312	-	-	-17 633
<b>EBITDA</b>	<b>-9 616</b>	<b>5 665</b>	<b>8 175</b>	-	<b>4 224</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 075	-12 754	-	-	-17 829
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-14 691</b>	<b>-7 089</b>	<b>8 175</b>	-	<b>-13 605</b>
<b>Övrig segmentsinformation</b>					
Bruttovinst-marginal, %	59,5	70,4	-	-	65,0
Justerad EBITDA-marginal, %	-0,3	13,0	-	-	10,0
EBITDA-marginal, %	-8,6	5,3	-	-	1,9
Poster av engångskaraktär:					
Kostnader hänförliga effektiviseringsprogrammet	-9 321	-	-	-	-9 321
Förvärvsrelaterade kostnader	-	-8 312	-	-	-8 312
Antal anställda vi periodens utgång	64	35	-	-	99

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021 jan-sept	2020 jan-sept	2020 jan-dec
Nettoomsättning	56 712	48 272	74 712
Övriga rörelseintäkter	236	1 381	1 219
	<b>56 948</b>	<b>49 653</b>	<b>75 931</b>
Handelsvaror och förnödenheter	-21 091	-16 560	-23 428
Övriga externa kostnader	-12 108	-10 149	-13 614
Personalkostnader	-19 143	-19 673	-27 528
Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-79	-79	-106
Övriga rörelsekostnader	-492	0	-262
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 035</b>	<b>3 192</b>	<b>10 993</b>
Finansnetto	-886	-1 945	-1 179
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 149</b>	<b>1 247</b>	<b>9 814</b>
Förändring obeskattade reserver	-	-	-1 614
Skatt på årets resultat	-650	0	-1 798
<b>Periodens resultat *)</b>	<b>2 499</b>	<b>1 247</b>	<b>6 402</b>

\*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	233	310	291
Materiella anläggningstillgångar	73	102	94
Finansiella anläggningstillgångar	288 006	251 670	250 908
Varulager	11 110	9 747	12 182
Kundfordringar	7 925	9 218	14 140
Fordringar hos koncernföretag	23 096	40 546	41 143
Övriga fordringar	4 810	6 913	7 574
Kassa och bank	4 298	4 727	2 319
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>339 552</b>	<b>323 233</b>	<b>328 651</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	257 687	250 033	255 186
Avsättningar	1 588	3 696	3 596
Obeskattade reserver	1 614	-	1 614
Långfristiga skulder till kreditinstitut	39 095	34 365	24 742
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	17 901	10 786	14 226
Leverantörsskulder	5 643	5 377	6 664
Skatteskulder	1 686	-	1 036
Skulder till koncernföretag	351	3 233	3 147
Övriga skulder	13 987	15 743	18 440
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>339 552</b>	<b>323 233</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 30 september 2021 uppgår verkligt värde, enligt nivå 2, på koncernens ränteswap till -442 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 – 30 september 2021			1 januari 2020 – 30 september 2020		
	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern	TagMaster Europe	TagMaster USA	Totalt koncern
<b>Geografisk region</b>						
Sverige	2 236	0	2 236	2 302	0	2 302
EMEA	91 250	37 624	128 874	66 292	39 422	105 714
Asia Pacific	32 672	2 903	35 575	18 222	2 471	20 693
Americas	23 654	53 014	76 668	25 206	64 751	89 957
	<b>149 813</b>	<b>93 541</b>	<b>243 354</b>	<b>112 022</b>	<b>106 644</b>	<b>218 666</b>
<b>Kundkategori</b>						
Traffic Solutions	107 122	93 541	200 664	77 871	106 644	184 515
Rail Solutions	42 691	-	42 691	34 151	-	34 151
	<b>149 813</b>	<b>93 541</b>	<b>243 354</b>	<b>112 022</b>	<b>106 644</b>	<b>218 666</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>						
Vid en viss tidpunkt	144 050	91 402	235 452	110 099	105 347	215 446
Över tid	5 763	2 139	7 902	1 922	1 297	3 219
	<b>149 813</b>	<b>93 541</b>	<b>243 354</b>	<b>112 021</b>	<b>106 644</b>	<b>218 665</b>

## 7. Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill	Inkräms- 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-30 september 2021</b>						
Ingående redovisat värde	76 506	8 913	29 275	38 008	5 732	158 434
Rörelseförvärv	6 000	-	12 918	3 037	-	21 955
Periodens avskrivningar	-	-	-7 498	-5 716	-	-13 214
Periodens omräkningsdifferens	4 561	146	1 691	2 616	422	9 436
<b>Redovisat värde</b>	<b>87 067</b>	<b>9 059</b>	<b>36 386</b>	<b>37 945</b>	<b>6 154</b>	<b>176 611</b>
<b>Per 30 september 2021</b>						
Anskaffningsvärde	87 067	9 059	74 164	55 799	6 154	232 243
Akkumulerade avskrivningar	-	-	-37 778	-17 854	-	-55 632
<b>Redovisat värde</b>	<b>87 067</b>	<b>9 059</b>	<b>36 386</b>	<b>37 945</b>	<b>6 154</b>	<b>176 611</b>

## Koncernens nyckeltal

Resultat, Belopp i TSEK	2021 juli-sept	2021 april-juni	2021 jan-mars	2020 okt-dec	2020 juli-sept	R12M okt-sept	Helår 2020
Nettoomsättning	80 017	88 933	74 405	67 788	70 970	311 142	286 453
Nettoomsättningsstillväxt, %	12,7	29,2	-5,7	-18,8	-13,9	3,0	8,9
Bruttoresultat	57 616	55 523	49 645	46 108	46 818	208 893	188 269
Bruttomarginal, %	72,0	62,4	66,7	68,0	66,0	67,1	65,7
Justerad EBITDA	8 353	10 661	9 865	5 470	8 643	34 351	27 329
Justerad EBITDA-marginal, %	10,4	12,0	13,3	8,1	12,2	11,0	9,5
EBITDA	8 353	10 811	9 865	4 176	8 643	33 205	8 402
EBITDA-marginal, %	10,4	12,2	13,3	6,2	12,2	10,7	2,9
Rörelseresultat	1 680	4 751	4 812	-1 012	2 750	10 231	-14 613
Rörelsemarginal, %	2,1	5,3	6,5	-1,5	3,9	3,3	-5,1
Resultat före skatt	794	4 159	4 604	-593	2 986	8 964	-18 549
Periodens resultat	1 680	3 959	4 483	-2 602	3 343	7 520	-20 366
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1</sup>	0,11	0,27	0,31	-0,18	0,23	0,51	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>1</sup>	0,11	0,27	0,31	-0,18	0,23	0,51	-1,39

### Finansiell ställning

Eget kapital	199 002	192 730	192 504	177 758	194 520	199 002	177 458
Genomsnittligt eget kapital	195 866	192 617	185 131	186 139	206 235	196 761	197 854
Soliditet, %	52,1	49,2	57,9	55,7	56,3	52,1	55,7
Nettoskuld (-) fordran	24 660	18 821	-6 154	-6 042	4 779	24 660	-6 042
Räntabilitet på eget kapital, %	0,9	2,1	2,4	-1,4	1,6	3,8	-10,3

### Aktiedata

Omsättning per aktie, kronor <sup>1</sup>	5,46	6,07	5,08	4,63	4,85	21,24	19,56
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1</sup>	13,59	13,16	13,14	12,14	13,28	13,59	12,11
Aktiekurs vid periodens slut, kronor	29,00	33,60	1,07	0,99	0,72	29,00	0,99
Omräknad aktiekurs vid periodens slut, kronor <sup>1</sup>	29,00	33,60	26,75	24,75	18,05	29,00	24,75
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	14 648	14 648	366 188	366 188	366 188	14 468	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	567	729	692	692	682	2 711	2 581
Genomsnittligt antal anställda	141	122	98	98	104	115	111
Antal anställda vid periodens utgång	138	144	98	99	99	138	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.
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, justerat 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 jan-sept	2020 jan-sept	R12M okt-sept	2020 jan-dec
<b>A</b>	Nettoomsättning	243 354	218 665	311 142	286 453
	Förändring av lagervaror under tillverkning och färdiga varor	1 797	-602	1 487	-912
	Handelsvaror, råvaror samt förnödenheter	-82 366	-75 902	-103 736	-97 272
<b>B</b>	<b>Bruttoresultat</b>	162 785	142 161	208 893	188 269
<b>C</b>	Rörelseresultat (EBIT)	11 243	-13 604	10 231	-14 613
	Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar	-17 786	-17 829	-22 972	-23 015
<b>D</b>	<b>EBITDA</b>	29 029	4 225	33 205	8 402
	Poster av engångskaraktär	-150	17 633	1 144	18 927
<b>E</b>	<b>Justerad EBITDA</b>	28 879	21 858	34 351	27 329
<b>(B/A)</b>	<b>Bruttomarginal, %</b>	66,9	65,0	67,1	65,7
<b>(C/A)</b>	<b>EBIT-marginal, %</b>	4,6	-6,2	3,3	-5,1
<b>(D/A)</b>	<b>EBITDA-marginal, %</b>	11,9	1,9	10,7	2,9
<b>(E/A)</b>	<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	11,9	10,0	11,0	9,5

### Räntabilitet på eget kapital, %

		2021 jan-sept	2020 jan-sept	R12M okt-sept	2020 Jan-dec
<b>(A)</b>	Periodens resultat	10 122	-17 767	7 520	-20 366
<b>(B)</b>	Periodens ingående egna kapital	177 758	217 950	194 520	217 950
<b>(C)</b>	Periodens utgående egna kapital	199 002	194 520	199 002	177 758
<b>D</b>	<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	188 380	206 235	196 761	197 854
<b>(A)/(D)</b>	<b>Räntabilitet på eget kapital, %</b>	5,4	-8,6	3,8	-10,3

### Soliditet, %

		2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
<b>(A)</b>	Eget kapital	199 002	194 520	177 758
<b>(B)</b>	Balansomslutning	381 904	345 473	319 154
<b>(A/B)</b>	<b>Soliditet, %</b>	52,1	56,3	55,7

### Nettoskuld

		2021-09-30	2020-09-30	2021-09-30	2020-12-31
	Skulder till kreditinstitut	56 996	45 151	56 996	38 968
	Leasingskulder	13 283	6 274	13 283	4 768
	Villkorade tilläggsköpeskillingar		2 108		2 008
	Kassa	-45 619	-48 754	-45 619	-51 786
<b>(A)</b>	<b>Nettoskuld (-) fordran</b>	24 660	4 779	24 660	-6 042
<b>(A)/(E)</b>	<b>Nettoskuld/justerad EBITDA, ggr (rullande 12 m)</b>			0,7	-0,2