

Bokslutskommuniké Kv4 och helår

Januari–December 2021



KVARTALET OKTOBER – DECEMBER 2021

- Intäkterna växte organiskt 3% till 245 MSEK (233).
- Bruttomarginalen uppgick till 64% (67%).
- Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (34), motsvarande en rörelsemarginal om 5,4% (14,7%).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till -274 MSEK (50).
- Resultatet per aktie var 0,05 SEK (0,68) före utspädning.

PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2021

- Intäkterna var 872 MSEK (895), vilket motsvarar en oförändrad försäljning organiskt.
- Logistikförseningar i slutet på året innebar att vissa intäkter förskjuts till 2022, vilket påverkade intäkterna negativt med cirka 10 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 65% (66%).
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (127), motsvarande en rörelsemarginal om 6,9% (14,2%).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till -234 MSEK (171).
- Resultatet per aktie var 0,30 SEK (1,30) före utspädning.
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Tobii Dynavox lanserade kommunikationshjälpmedlet "TD Pilot". Den första Apple-certifierade produkten som möjliggör styrning av en iPad med endast ögonrörelser.
- Tobii Dynavox finansiella mål kommunicerades. Bolagets mål är att öka omsättningen med över 10% valutajusterat per år samt att nå och bibehålla en rörelsemarginal överstigande 15%. Tobii Dynavox avser att upprätthålla en nettoskuldssättningsgrad om 2,5x (+/-0,5x) de senaste 12 månadernas EBITDA.
- Bolaget erhöll en utbetalning från Swedbank om 550 MSEK inom ramen för en avtalad kreditfacilitet. Pengarna användes bland annat för att återbetala samtliga lån till Tobii AB. Bolaget har även betalat 280 MSEK till Tobii AB inom ramen för ett sedan tidigare ingånget licensavtal.
- Tobii Dynavox ingick ett avtal om förvärv av samtliga aktier i det belgiska Acapela Group för 9,8 MEUR kontant. Affären är föremål för godkännande av berörda konkurrensmyndigheter samt vissa andra villkor. Den beräknas slutföras under början av 2022.
- Tobii-koncernen delades i två och Tobii Dynavox stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm den 9 december.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK (utom resultat per aktie)	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Δ	Organisk	Helår 2021	Helår 2020	Δ	Organisk
Intäkter	245,0	233,1	5,1%	2,9%	871,6	895,2	-2,6%	0,3%
EBITDA	38,3	56,2	-31,8%	-	155,0	214,9	-27,8%	-
Rörelseresultat (EBIT)	13,3	34,3	-61,1%	-60,9%	60,0	127,2	-52,8%	-51,0%
Periodens resultat	5,4	67,7	-92,1%	-	29,8	129,8	-77,0%	-
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,68	-92,3%	-	0,30	1,30	-77,2%	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,68	-92,3%	-	0,30	1,30	-77,2%	-
Kassaflöde efter löpande investeringar	-273,7	49,7	-650,9%	-	-233,7	170,5	-237,1%	-

VD-kommentar

Det fjärde kvartalet var händelserikt och intensivt med flera för företaget historiska milstolpar. Samtidigt hade den återigen accelererande pandemin en temporär men tydligt negativ påverkan på affären och resultatet. Behovet av våra produkter är alltså enormt. Vi känner oss därmed trygga med att kunna leverera på våra finansiella mål.

Under 2021 som helhet har pandemin haft en stor negativ inverkan på vår affär, något som förstärktes ytterligare under det fjärde kvartalet. Den ökade smittspridningen innebär framförallt att vår möjlighet att träffa våra kunder, förskrivare och användare åter begränsats avsevärt. Det personliga mötet, inte sällan i en brukares egna hem, är viktigt i vår värld och är fortfarande starkt begränsat jämfört med innan. Delar av vår personal har även smittats eller tvingats isoleras samtidigt som logistikflöden och komponentförsörjningen påverkades. Att inte ha tillräckligt med produkter för att möta efterfrågan är frustrerande, särskilt för våra kunder och användare.

Våra intäkter växte därmed med relativt blygsamma 3 procent organiskt. Det är dock viktigt att poängtera att Tobii Dynavox, sedan pandemins start, lyckats hålla uppe intäkterna jämfört med innan, trots de stora utmaningarna. Försäljningen av kommunikationshjälpmedel i Nordamerika fortsatte att utvecklas bra, medan våra specialundervisningsprodukter och övriga marknader påverkades betydligt mer. I Nordamerika såg vi en ovanligt stark ökning i nya försäkringsansökningar under helåret 2021, vilket bådär gott för tillväxten under 2022. Totalt uppskattar vi att vår underliggande affärsvolym för kommunikationshjälpmedel i Nordamerika växte med över 10% för helåret.

TRE NYCKELHÄNDELSER UTMÄRKTE KVARTALET

Avknoppningen av Tobii Dynavox som ett självständigt börsnoterat bolag innebär att vi frigör mycket kraft i organisationen och ger oss ännu bättre förutsättningar för att driva branschen framåt som den klara marknadsledaren med det mest kompletta erbjudandet av lösningar för våra kunder.

Vi är oerhört stolta över den Apple-baserade kommunikationsenheten "TD Pilot" som lanserades i mitten av november. Det medicinskt klassificerade hjälpmedlet gör det möjligt för människor med funktionsnedsättningar att kontrollera en iPad med ögonen. Mottagandet på marknaden har varit överväldigande positivt. På grund av att den primärt säljs som ett förskrivet hjälpmedel dröjer det till första halvåret innan försäljningen kommer igång på allvar.

I slutet av oktober skrev vi avtalet för att förvärva Acapela Group med huvudkontor i Belgien, en global leverantör av syntetiska röster och AI-driven teknik för röstsyntes. Bolaget har varit en viktig partner till oss under många år. Genom samgåendet fördjupas detta ytterligare vilket ger stora möjligheter att realisera nya, viktiga lösningar för våra användare. Förvärvet passar därmed väl in i vårt fokus att vara att en innovativ drivkraft inom kommunikationshjälpmedel. Affären är föremål för sedvanligt myndighetsgodkännande som vi beräknar kommer slutföras i början av 2022.

Trots de kortsiktiga utmaningarna som den ökade smittspridningen för med sig fortsätter vårt arbete med vår långsiktiga tillväxt. Kundnöjdheten, som ligger på höga nivåer, är en av dessa.

LÅG MARKNADSPENETRATION INNEBÄR STOR TILLVÄXTPOTENTIAL

Vi är optimistiska kring vår långsiktiga affärspotential, inte minst eftersom marknaden är så underpenetrerad. Endast två procent av de som årligen diagnosticeras bedöms få tillgång till kommunikationshjälpmedel på grund av primärt låg kännedom och bristfälliga ersättningslösningar. Därför är våra utbildningsinitiativ en kritisk faktor för att öka kännedomen kring våra lösningar och dessa fortsätter med oförtruten ambition. Även om det kommer att dröja en tid innan vi är igenom pandemins negativa effekter är vi trygga med att långsiktigt kunna leverera på våra finansiella mål.

Avslutningsvis vill jag understryka den inneboende styrkan i organisationen. Vi brinner verkligen för våra användare och arbetar löpande med att förbättra våra produkter och tjänster för att underlätta i deras vardag. Vi ser fram mot ett intensivt och händelserikt 2022.

Fredrik Ruben, VD



Fredrik Ruben
VD, Tobii Dynavox

Kommentarer till koncernens resultat

KVARTALET OKTOBER-DECEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter ökade till 245 MSEK (233), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 3%. Valutaförändringar påverkade intäkterna positivt med 2%. Leverans- och logistikförseningar under tidigare kvartal 2021 ledde till att vissa intäkter försköts till fjärde kvartalet. Detta bedöms ha påverkat kvartalets intäkter positivt med cirka 14 MSEK. Samtidigt innebar leverans- och logistikförseningar i slutet på kvartalet att vissa intäkter försköts till det första kvartalet 2022, vilket påverkade intäkterna negativt med cirka 10 MSEK. Justerat för de ovan nämnda effekterna skulle den underliggande organiska tillväxten varit cirka 1%.

Resultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 157 MSEK (156), motsvarande en bruttomarginal om 64% (67%). Marginalnedgången förklarades delvis av poster av engångskaraktär som tillsammans uppgick till 4 MSEK, delvis av ökade kostnader för komponenter och frakter relaterade till pandemin.

Rörelseresultatet minskade till 13 MSEK (34) och rörelsemarginalen var 5% (15%). Rörelseresultatet påverkades positivt med cirka 11 MSEK genom förseningar av vissa leveranser från tidigare kvartal under 2021. Förskjutningen av vissa intäkter till det första kvartalet 2022 pga. leverans- och logistikförseningar bedöms ha påverkat kvartalet negativt med cirka 8 MSEK. Resultatet belastades även av engångskostnader relaterade till separationen från Tobii om cirka 5 MSEK, samt kostnader för M&A om 2 MSEK.

Utgifterna för forskning och utveckling ökade belastningen på rörelseresultatet med 7 MSEK i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, framför allt relaterat till nya produkter. Investeringarna avser utveckling av egna produkter, majoriteten mjukvara.

Jämförelseperioden hade lägre kostnader på grund av Covid-19-relaterade statsbidrag om ca 4 MSEK samt en viss lägre aktivitet på grund av pandemin så som resor, events mm.

Resultatet före skatt uppgick till 9 MSEK (29). Finansiella poster uppgick till -5 MSEK (-5) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån.

Periodens skatt uppgick till -3 (39) MSEK, varav -3 (40) avser uppskjuten skatt. Föregående års positiva skatteeffekter är relaterade till aktivering av skattefordran i USA under fjärde kvartalet 2020.

Periodens resultat uppgick till 5 MSEK (68). Resultatet per aktie var 0,05 SEK (0,68) före utspädning och 0,05 SEK (0,68) efter full utspädning.

Valutakurseffekter

Högre växelkurser för primärt USD/SEK påverkade intäkterna med 5 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 15 MSEK (55). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 20 MSEK (17).

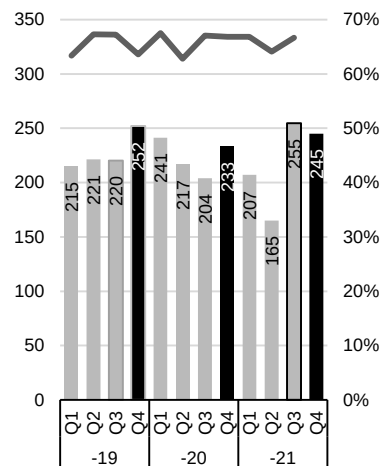
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -308 MSEK (-22), varav -21 MSEK (-18) var aktiveringar av FoU-kostnader, och -280 MSEK avser det licensavtal som under 2021 tecknades med Tobii, gällande immateriella tillgångar som ger bolaget rätt att använda Tobii i kombination med Tobii Dynavox samt att vissa varumärken fördes över från Tobii AB. Ett nytt lån om 550 MSEK från Swedbank samt aktieägartillskott från Tobii AB om 75 MSEK stärkte kassaflödet från finansieringsverksamheten i perioden. Dessa medel användes till att betala Tobii AB för licensavtalet och tidigare lån. Periodens kassaflöde var 86 MSEK (59).

Vid utgången av kvartalet hade koncernen 197 MSEK (173) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 409 MSEK (243), varav 59 MSEK (53) var IFRS 16 finansiell leasing.

Organisation

Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter var vid periodens slut 469 (464).

INTÄKTER, MSEK,
OCH BRUTTOMARGINAL, %



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Tobii Dynavox lanserade kommunikationshjälpmedlet "TD Pilot". TD Pilot är medicinklassad och den första Apple-certifierade produkten som möjliggör styrning av Apples iPad med endast ögonrörelser.
- Bolagets finansiella mål kommunicerades. Tobii Dynavox mål är att öka omsättningen med över 10% valutajusterat per år samt att nå och bibehålla en rörelsemarginal överstigande 15%. Tobii Dynavox avser att upprätthålla en nettoskuldssättningsgrad om 2,5x (+/-0,5x) de senaste 12 månadernas EBITDA.
- Bolaget erhöll en utbetalning från Swedbank om 550 MSEK inom ramen för en avtalad kreditfacilitet, ett så kallat term loan med löptid tom mars 2023. Pengarna användes bland annat för att återbetala lån till Tobii AB. Bolaget har även betalat 280 MSEK till Tobii AB inom ramen för det sedan tidigare ingångna licensavtalet.
- Tobii Dynavox ingick ett avtal om förvärv av samtliga aktier i det belgiska Acapela Group för 9,8 MEUR kontant. Acapela Group är en leverantör av digitala röster och AI-drivna programvaror för röstsyntes. Affären är föremål för godkännande av berörda konkurrensmyndigheter samt vissa andra villkor. Den beräknas slutföras under början av 2022.
- Tobii Dynavox stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm den 9 december.

NYCKELTAL

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2
Intäkter, förändring	5,1%	-7,5%	-2,6%	-1,5%
- varav organisk	2,9%	2,0%	0,3%	1,1%
- varav valuta	2,2%	-9,5%	-2,9%	-2,6%
Bruttomarginal	64,0 %	66,9 %	65,5 %	66,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	13,3	34,3	60,0	127,2
EBIT, förändring	-61,1 %	22,4 %	-52,8 %	26,0 %
Rörelsemarginal	5,4 %	14,7 %	6,9 %	14,2 %

INTÄKTER PER GEOGRAFISK MARKNAD

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Europa	47,0	56,9	176,9	187,1
Nordamerika	183,4	171,2	641,1	674,8
Övriga länder	14,6	5,0	53,5	33,4
Summa intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2

FORSKNING OCH UTVECKLING

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Totala FoU-utgifter	-36,4	-29,5	-130,1	-128,6
Aktiveringar	21,0	18,0	76,0	78,4
Av- och nedskrivningar	-18,2	-14,9	-63,2	-58,4
FoU-kostnader i resultaträkningen	-33,6	-26,4	-117,3	-108,6

PERIODEN JANUARI-DECEMBER**Intäkter**

Koncernens intäkter var 872 MSEK (895), motsvarande en organisk tillväxt om 0%.

Valutaförändringar påverkade intäkterna negativt med 3%. Leverans- och logistikförseningar bedöms ha inneburit en förskjutning av intäkter om ca 10 MSEK till nästkommande år. Justerat för detta skulle den organiska tillväxten ha varit 2%.

Resultat

Koncernens bruttoresultat uppgick till 571 MSEK (592), motsvarande en bruttomarginal om 65% (66%). Marginalnedgången förklarades delvis av ökade kostnader för komponenter och frakt på grund av pandemin om cirka 10 MSEK, samt kostnader av engångsnatur om 2 MSEK.

Rörelseresultatet minskade till 60 MSEK (127) och rörelsemarginalen var 7% (14%). Förskjutningen av vissa intäkter till nästkommande år, pga. leverans- och logistikförseningar, bedöms ha påverkat rörelseresultatet negativt med cirka 8 MSEK. Resultatet belastades även av engångskostnader relaterade till separationen från Tobii om totalt 8 MSEK. Resultatutvecklingen påverkades även av högre kostnader för forskning och utveckling relaterade till nya produkter samt av att kapitaliseringarna var lägre och avskrivningarna högre jämfört med föregående år, relaterat till tidpunkten för olika produktlanseringar. Skillnaden mot föregående år uppgick netto till 9 MSEK, vilket framför allt var relaterat till den påbörjade uttullningen av en helt ny generation av produkten Boardmaker, som skedde i slutet av 2020. Investeringarna avser utveckling av egna produkter, framför allt mjukvara.

Jämförelseperioden hade lägre kostnader på grund av Covid-19-relaterade statsbidrag och arbetstidsminskningar ca 22 MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till 41 MSEK (103). Finansiella poster uppgick till -20 MSEK (-24) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån.

Periodens skatt uppgick till -11 (26) MSEK, varav -6 (40) avser uppskjuten skatt. De positiva skatteeffekterna för föregående år är relaterade till aktivering av uppskjuten skattefordran i USA. Periodens resultat uppgick till 30 MSEK (130) och resultatet per aktie var 0,30 SEK (1,30) före utspädning och 0,30 SEK (1,30) efter full utspädning.

Valutakurseffekter

Lägre växelkurser för USD/SEK och EURO/SEK påverkade intäkterna med -27 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 7 MSEK jämfört med föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 136 MSEK (210). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 0 MSEK (63). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -370 MSEK (-102), varav -76 MSEK (-78) var aktiveringar av FoU-kostnader. Ett nytt lån om 550 MSEK från Swedbank samt aktieägartillskott från Tobii AB om 75 MSEK stärkte kassaflödet från finansieringsverksamheten. Dessa medel användes till att betala Tobii AB för licensavtalet och tidigare lån. Periodens kassaflöde var 19 MSEK (131).

Vid utgången av året hade koncernen 197 MSEK (173) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 409 MSEK (243), varav 59 MSEK (53) var IFRS 16 finansiell leasing.

Organisation

Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter var vid periodens slut 467 (464).

UTDELNING

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Intäkter	9	245,0	233,1	871,6	895,2
Kostnad för sålda varor och tjänster		-88,2	-77,3	-301,0	-303,5
Bruttoresultat		156,8	155,8	570,6	591,7
Försäljningskostnader		-80,5	-69,5	-312,7	-288,1
Forsknings- och utvecklingskostnader		-33,6	-26,4	-117,3	-108,6
Administrationskostnader		-29,7	-19,2	-83,6	-67,9
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		0,4	-6,5	3,0	0,0
Rörelseresultat (EBIT)		13,3	34,3	60,0	127,2
Finansiella poster		-4,8	-5,4	-19,5	-23,9
Resultat före skatt (EBT)		8,5	28,9	40,5	103,4
Skatt		-3,2	38,8	-10,7	26,5
Periodens resultat		5,4	67,7	29,8	129,8
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:					
Omräkningsdifferenser		2,2	-3,9	5,9	-4,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		2,2	-3,9	5,9	-4,0
Summa totalresultat för perioden		7,5	63,8	35,8	125,8
Resultat per aktie, SEK		0,05	0,68	0,30	1,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,05	0,68	0,30	1,30
Summa periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		5,4	67,7	29,8	129,8
Summa periodens resultat		5,4	67,7	29,8	129,8
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		7,5	63,8	35,8	125,8
Summa totalresultat för perioden		7,5	63,8	35,8	125,8
Antal aktier vid periodens utgång (miljoner)		104,9	99,8	104,9	99,8
Vägt genomsnittligt antal aktier (miljoner)		102,5	99,8	100,5	99,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling		193,2	182,1
Varumärken		377,9	93,4
Övriga immateriella tillgångar		1,4	1,4
Totalt		572,6	276,9
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		7,1	13,4
Inventarier, verktyg och installationer		3,2	1,4
Nyttjanderättstillgångar		52,4	51,5
Övriga materiella tillgångar		13,5	15,8
Totalt		76,2	82,1
Finansiella och övriga anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran		51,1	51,6
Andra långfristiga fordringar		0,4	0,3
Totalt		51,5	51,9
Summa anläggningstillgångar		700,3	410,9
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar		139,2	124,6
Varulager		58,4	39,9
Övriga kortfristiga fordringar		30,2	14,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20,9	15,4
Likvida medel		197,3	172,7
Summa omsättningstillgångar		446,1	367,3
SUMMA TILLGÅNGAR		1 146,3	778,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		0,5	0,1
Reserver		0,6	-5,4
Balanserade vinstmedel		138,4	34,7
Summa eget kapital		139,5	29,3
Långfristiga skulder			
Räntebärande långfristiga lån		547,7	-
Leasingskulder, långfristiga		44,9	42,9
Övriga långfristiga skulder		108,3	88,0
Summa långfristiga skulder		700,9	130,9
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga lån		-	362,9
Leasingskulder, kortfristiga		14,1	10,3
Leverantörsskulder		77,5	58,8
Skatteskulder		4,6	1,0
Övriga kortfristiga skulder		22,4	16,5
Upplupna kostnader och upplupna intäkter		187,3	168,4
Summa kortfristiga skulder		305,9	618,0
Summa skulder		1 006,9	748,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 146,3	778,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					
MSEK	Not	Aktie- kapital	Reserver	Balanserat resultat	S:a
Ingående balans 2020-01-01		0,1	-1,3	-96,1	-97,4
Periodens resultat			-4,0	129,8	125,8
Koncernbidrag Tobii-koncernen				-61,1	-61,1
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat				12,6	12,6
Aktieägartillskott Tobii-koncernen				48,0	48,0
Övriga transaktioner med aktieägare, Tobii-koncernen	2			1,4	1,4
Utgående balans 2020-12-31		0,1	-5,4	34,7	29,3
Ingående balans 2021-01-01		0,1	-5,4	34,7	29,3
Nyemission		0,5			0,5
Periodens resultat			5,9	29,8	35,8
Aktieägartillskott Tobii-koncernen				75,0	75,0
Övriga transaktioner med aktieägare, Tobii-koncernen	2			-1,1	-1,1
Utgående balans 2021-12-31		0,5	0,6	138,4	139,5

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		8,5	28,9	40,5	103,4
varav erlagd och erhållen ränta		-12,9	0,0	-12,7	0,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		8,5	24,9	98,9	107,8
Betalda skatter		-2,3	1,1	-3,1	-1,5
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		14,8	54,8	136,3	209,7
Förändringar i rörelsekapitalet					
Varulager		-16,6	-1,9	-14,7	19,1
Rörelsefordringar		-2,8	-8,7	-20,5	8,8
Rörelseskulder		39,3	27,8	35,5	34,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		19,9	17,2	0,2	62,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		34,7	72,0	136,5	272,5
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-301,0	-18,0	-356,5	-78,4
Investeringar i materiella tillgångar		-6,7	-4,3	-10,8	-23,6
Förvärv av dotterbolag, efter förvärvade likvida medel		-0,7	-	-3,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-308,4	-22,3	-370,3	-102,0
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		550,0	-	550,0	-
Aktieägartillskott		75,0	48,0	75,0	48,0
Amortering av leasingskuld		-3,7	-2,3	-10,5	-9,0
Övrig finansieringsverksamhet		-2,0	-0,2	0,6	-1,7
Återbetalning internlån och kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet med Tobii-koncernen		-259,7	-36,0	-362,0	-76,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		359,6	9,6	253,1	-39,6
Periodens kassaflöde		85,9	59,3	19,4	130,9
Likvida medel vid periodens början		109,8	118,0	172,7	48,6
Valutakursomräkning likvida medel		1,8	-5,4	6,4	-8,0
Övrigt kassaflöde från transaktioner med aktieägare, Tobii-koncernen	2	-0,2	0,8	-1,1	1,2
Likvida medel vid periodens slut		197,3	172,7	197,3	172,7

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Tobii Dynavox AB (publ), huvudsakliga verksamhet forskning, utveckling, och försäljning av datorprogram och datorrelaterad hårdvara som hjälper individer med olika funktionsnedsättningar att leva ett rikare och mer självständigt liv. Antalet anställda i moderbolaget uppgår till cirka 94 personer.

Nettoförsäljningen för moderbolaget, Tobii Dynavox AB, för perioden 1 januari till 31 december 2021 uppgick till 458 MSEK (500) av vilket 290 MSEK (331) är hänförliga till försäljning till koncernbolag och 168 MSEK (169) till externa kunder. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgick till 30 MSEK (77). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 362 MSEK (86). Vid periodens slut hade Moderbolaget 139 MSEK (98) i likvida medel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning	136,8	136,8	458,2	500,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-63,0	-54,2	-202,7	-209,6
Bruttoresultat	73,9	82,6	255,5	290,7
Försäljningskostnader	-17,1	-11,5	-52,4	-38,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34,7	-26,4	-116,1	-107,9
Administrationskostnader	-36,8	-17,0	-89,8	-60,1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	29,6	-6,0	32,8	-7,7
Rörelseresultat	15,0	21,7	30,0	76,6
Finansiella poster	-4,2	-19,1	-15,7	-19,6
Koncernbidrag	-	-61,1	-	-61,1
Resultat före skatt	10,8	-58,5	14,3	-4,1
Skatt	-2,9	-	-2,9	-
Periodens resultat	7,8	-58,5	11,4	-4,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	469,8	201,7
Materiella anläggningstillgångar	7,6	9,3
Finansiella anläggningstillgångar	147,6	146,6
Summa anläggningstillgångar	625,0	357,6
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	14,9	11,5
Kundfordringar	16,6	16,9
Fordringar på koncernföretag	38,4	45,7
Övriga kortfristiga fordringar	20,8	83,7
Kassa och bank	138,9	98,3
Summa omsättningstillgångar	229,5	256,1
SUMMA TILLGÅNGAR	854,6	613,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	172,1	138,8
Fritt eget kapital	-23,1	-76,6
Eget kapital	149,0	62,2
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Räntebärande skulder	547,7	-
Skulder till koncernföretag	40,6	-0,0
Övriga långfristiga skulder	15,0	14,4
Summa långfristiga skulder	603,3	14,4
KORTFRISTIGA SKULDER		
Räntebärande skulder	-	370,7
Leverantörsskulder	50,1	43,3
Skulder till koncernföretag	0,8	-
Övriga kortfristiga skulder	51,1	122,7
Summa kortfristiga skulder	101,9	536,8
Summa skulder	705,5	551,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	854,6	613,7

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Resultat per aktie, SEK	0,05	0,68	0,30	1,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,68	0,30	1,30
Eget kapital per aktie, SEK	1,4	0,3	1,4	0,3
EBITDA, MSEK	38,3	56,2	155,0	214,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	13,3	34,3	60,0	127,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	34,7	72,0	136,5	272,5
Kassaflöde efter löpande investeringar, MSEK	-273,7	49,7	-233,7	170,5
Rörelsekapital, MSEK	-143,1	-133,3	-143,1	-133,3
Balansomslutning, MSEK	1 146,3	778,2	1 146,3	778,2
Nettoskuld, MSEK	409,4	243,4	409,4	243,4
Nettoskuld/EBITDA LTM			2,6	1,1
Eget kapital, MSEK	139,5	29,3	139,5	29,3
Soliditet, %	12,2	3,8	12,2	3,8
Skuldsättningsgrad, %	435,0	1 418,6	435,0	1 418,6
Bruttomarginal, %	64,0	66,9	65,5	66,1
EBITDA-marginal, %	15,6	24,1	17,8	24,0
Rörelsemarginal, %	5,4	14,7	6,9	14,2
Medelantal utestående aktier, miljoner	102,5	99,8	100,5	99,8
Medelantal utestående aktier efter utspädning, milj.	102,5	99,8	100,5	99,8
Antal utestående aktier vid periodens slut, milj.	104,9	99,8	104,9	99,8
Antal utestående aktier efter utspädning vid periodens slut, milj.	104,9	99,8	104,9	99,8
Medelantal anställda	469	464	467	464

Definitioner, se not 10.

KVARTALSDATA

	2019				2020				2021			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning, MSEK	215,1	221,2	220,3	252,1	241,2	217,0	204,0	233,1	207,1	164,9	254,5	245,0
Bruttomarginal, %	63,4	67,3	67,2	63,6	67,5	62,8	67,0	66,9	66,8	64,1	66,7	64,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	38,3	45,0	48,6	49,0	60,1	50,5	48,1	56,2	49,8	0,9	66,0	38,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	17,6	25,3	30,2	28,0	36,7	28,5	27,8	34,3	28,0	-23,2	41,9	13,3
Rörelsemarginal, %	8,2	11,4	13,7	11,1	15,2	13,1	13,6	14,7	13,5	-14,1	16,5	5,4
Resultat före skatt, MSEK	20,8	23,7	30,9	5,7	34,3	20,3	19,9	28,9	28,0	-33,5	37,5	8,5

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Tobii Dynavox tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering.

Tobii Dynavox delårsrapport innehåller finansiella rapporter i sammandrag. För koncernen innebär detta huvudsakligen att notupplysningarna är begränsade jämfört med de finansiella rapporter som presenteras i prospektet. Tillämpade redovisningsprinciper gäller alla perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpats i upprättandet av prospektet "Upptagande till handel av stamaktier i Tobii Dynavox AB (publ) på Nasdaq Stockholm" not 2.

De finansiella rapporterna för moderbolaget presenteras generellt i sammandrag med begränsade upplysningar jämfört med årsredovisningen. Delårsrapporterna för Tobii Dynavox AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Den senaste årsredovisningen för Tobii Dynavox AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets standard BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Not 2. Koncernens bildande

I april 2021 offentliggjorde Tobii styrelse sin avsikt att föreslå extra bolagsstämman att besluta om en utdelning av samtliga stamaktier i det helägda dotterbolaget Tobii Dynavox till stamaktieägarna i Tobii med efterföljande börsnotering. Den 25 oktober 2021 beslutade Tobii extra bolagsstämma i enlighet med styrelsens förslag. Första dag för handel i Tobii Dynavox stamaktie på Nasdaq Stockholm var den 9 december 2021.

Bildandet av Tobii Dynavox koncernen omfattar transaktioner mellan enheter som står under gemensam kontroll via Tobii AB. Eftersom varken dessa transaktioner eller sammanslagna finansiella rapporter omfattas av någon IFRS-standard bör ledningen i enlighet med IAS 8 (Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel) utveckla och tillämpa en redovisningsprincip som bland annat är relevant och tillförlitlig. En lämplig och etablerad metod är att använda tidigare koncernmässiga värden (predecessor value metoden), vilket är principen som Tobii Dynavox använt. Tillgångarna och skulderna i de enheter som förts in i nybildade Tobii Dynavox koncernen har tagits upp till de redovisade värden de hade i Tobii AB konsoliderade finansiella ställningar från dagen de blev del av Tobii AB koncernen.

Moderbolaget i den nya koncernen, Tobii Dynavox AB, bildades 2019-01-01. Från detta datum har samtliga bolag som lagts samman i Tobii Dynavox koncernen stått under gemensam kontroll under Tobii AB. Under 2021 har Tobii Dynavox startat bolag i Tyskland och Kina. Verksamhet som avser Tobii Dynavox-segmentet inom Tobii-koncernens bolag i Tyskland och Kina har flyttats till dessa nystartade bolag under hösten 2021. I de sammanslagna finansiella rapporterna har det resultat som genererats inom Tobii Dynavox segmentet i Tobii-koncernens bolag i Tyskland och Kina, lagts till i Tobii Dynavox koncernen. Då ingen ersättning utgått mellan bolagen för dessa transaktioner, har de redovisats som "Övriga transaktioner med aktieägare Tobii-koncernen" i Eget kapital och i Kassaflödet i de sammanslagna rapporterna.

Not 3. Risker – och osäkerhetsfaktorer

Tobii Dynavox affärsrisker omfattar bland annat konjunktur, konkurrenssituation, valutarisk, kreditrisk gentemot kunder, finansieringsrisk, risk för nedskrivning av aktiverad FoU och andra immateriella tillgångar samt regulatorisk risk (Tobii Dynavox i USA står under den amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndighetens, FDA:s, tillsyn). Koncernens risker och riskhantering beskrivs närmare i riskavsnittet på sidan 10 i prospektet och i not 3 i prospektet.

Not 4. Segmentredovisning

Bedömningen av vilka rörelsesegment som finns i koncernen ska baseras på den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Tobii Dynavox-koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen. Den finansiella information som lämnas till koncernledningen inom Tobii Dynavox, som underlag beslut om fördelning av resurser, omfattar verksamheten i sin helhet utan indelning i underliggande segment. Mot bakgrund av detta har ledningen för Tobii Dynavox-

koncernen gjort bedömningen att verksamheten i sin helhet tills vidare ska betraktas som ett segment. Omsättning per geografisk marknad fördelas på följande marknader: Nordamerika, Europa och övriga världen.

Not 5. Transaktioner med närstående

Köp och försäljning av tjänster och produkter mellan Tobii Dynavox och Tobii och dess dotterbolag betraktades som närståendetransaktioner fram till 9 december 2021

Inköpen från Tobii-koncernen avser eyetracking-enheter som integreras i koncernens produkter. Koncernen har från Tobii-koncernen också köpt tjänster, såsom logistik och inköp, IT-tjänster och viss administration. Prissättningen för dessa tjänster motsvarar vad som bedömts gälla om koncernen skulle ha utfört i dessa i egen regi.

Tobii Dynavox har ingått två större avtal med Tobii AB, ett leverantörsavtal som ger bolaget rätten att köpa eyetracking-enheter av Tobii AB samt ett licensavtal gällande immateriella tillgångar som ger bolaget rätt att använda Tobii i kombination med Tobii Dynavox samt att vissa varumärken transfereras över från Tobii AB. Licensavtalet avser en perpetuell licens för en engångsavgift om 280 MSEK. Detta avtal tecknades i det tredje kvartalet och transaktionen skedde under fjärde kvartalet.

Not 6. Hållbarhetsinformation

Koncernens arbete kring hållbarhet beskrivs närmare i avsnittet Hållbarhetsarbete på sidan 42, i prospektet.

Not 7. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I samband med bolagiseringen av Tobii Dynavox AB 1 januari 2019 och överföring av tillgångar från Tobii AB till Tobii Dynavox uppstod en skuld till Tobii AB om initialt 442 MSEK.

En del i separationen är att bolaget har tecknat låneavtal med Swedbank den 21 september som tillhandahåller ett tidsbundet lån om 550 MSEK och en multidenominerad revolverande lånefacilitet om 150 MSEK. Båda faciliteterna löper 12 månader amorteringsfritt.

19 oktober utbetalade Swedbank 550 MSEK till Tobii Dynavox för att förtidsåterbetala lån till Tobii AB samt fullgöra betalning för licensavtal gällande immateriella rättigheter.

Tobii Dynavox har ställt ut ett företagshypotek om 50 MSEK till Swedbank.

Not 8. Aktiedata

Per den 31 december 2021 hade Tobii Dynavox 104 851 201 stamaktier som berättigar till en röst vardera.

Not 9. Intäkternas fördelning

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
INTÄKTER PER PRODUKTTYP				
Varor	220,5	213,3	781,2	815,4
Tjänster	22,5	18,2	80,2	74,2
Royalties	1,1	1,3	4,2	4,4
Summa intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2
INTÄKTER PER TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING				
Vid en viss tidpunkt	179,2	149,5	718,6	755,2
Över tid	65,9	83,6	153,0	140,1
Summa intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2

Not 10. Alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS (så kallade alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av mått
Antal anställda	Medelantalet tillsvidareanställda under perioden, inklusive deltidsanställda omräknade till HTE	Antal anställda är ett mått på antal anställda i Bolaget som behövs för att generera periodens resultat.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning	Bruttomarginal används för att mäta produktionslönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar	EBITDA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal, %	Rörelseresultatet före avskrivningar i förhållande till rörelsens nettoomsättning	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med medelantal utestående aktier	Ett mått på hur stor andel av bolagets redovisade egna kapital varje aktie representerar.
Kassaflöde efter löpande investeringar	Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	Kassaflöde efter löpande investeringar används som ett mått på det kassaflöde som genereras av löpande verksamheten och investeringar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel	Nettoskuld representerar Bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om dessa förföll på balansdagen med företagets tillgängliga likvida medel på balansdagen.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till rullande 12 månaders EBITDA	Ett mått på finansiell risk som visar nettoskuld i förhållande till kassagenerering.
Organisk tillväxt, %	Periodens förändring av totala intäkter justerat för förvärv, avyttringar och valuta, jämfört med jämförelseperiodens totala intäkter	Organisk tillväxt används vid analys av underliggande omsättningsförändring driven av jämförbara enheter mellan olika perioder.
Rörelsekapital	Lager, kundfordringar och andra kortfristiga fordringar minus leverantörsskulder och övriga skulder	Rörelsekapital används för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens nettoomsättning	Rörelsemarginal används för att ställa EBIT i relation till omsättningen och är ett mått på Bolagets lönsamhet.
Skuldsättningsgrad, %	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital	Skuldsättningsgrad mäter vilken uträkning Bolaget är finansierats av lån.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

I nedanstående tabeller framgår hur de alternativa nyckeltal som inte är direkt avstämbara mot de finansiella rapporterna är beräknade.

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Bruttomarginal				
Bruttoresultat	156,8	155,8	570,6	591,7
Intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2
Bruttomarginal, %	64,0%	66,9%	65,5%	66,1%

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
EBITDA och EBITDA-marginal				
Rörelseresultat	13,3	34,3	60,0	127,2
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	18,1	14,9	63,1	58,3
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	6,9	7,1	31,9	29,4
EBITDA	38,3	56,2	155,0	214,9
Intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2
EBITDA-marginal, (%)	15,6%	24,1%	17,8%	24,0%

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Eget kapital/aktie				
Eget kapital	139,5	29,3	139,5	29,3
Medelantalet utestående aktier (miljoner)	102,5	99,8	100,5	99,8
Eget kapital/aktie	1,4	0,3	1,4	0,3

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoskuld				
Likvida medel	197,3	172,7	197,3	172,7
Räntebärande skulder	606,7	416,1	606,7	416,1
Nettoskuld	409,4	243,4	409,4	243,4

Nettoskuld i förhållande till EBITDA	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoskuld	-	-	409,4	243,4
EBITDA rullande tolv månader	-	-	155,0	214,9
Nettoskuld/ EBITDA LTM	-	-	2,6	1,1

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Organisk tillväxt				
Intäkter motsvarande period föregående år	233,1	252,1	895,2	908,8
Valutaeffekt	5,0	-23,6	-26,6	-23,0
Valutajusterade intäkter motsvarande period föregående år	238,1	228,5	868,6	885,8
Intäkter innevarande år	245,0	233,1	871,6	895,2
Organisk tillväxt, %	2,9%	2,0%	0,3%	1,1%

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Rörelsekapital				
Varulager	58,4	39,9	58,4	39,9
Kundfordringar	139,2	124,6	139,2	124,6
Övriga fordringar	51,1	30,0	51,1	30,0
Leverantörsskulder	-77,5	-58,8	-77,5	-58,8
Övriga skulder	-314,4	-269,0	-314,4	-269,0
Rörelsekapital	-143,1	-133,3	-143,1	-133,3

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)				
Rörelseresultat	13,3	34,3	60,0	127,2
Intäkter	245,0	233,1	871,6	895,2
Rörelsemarginal, %	5,4%	14,7%	6,9%	14,2%

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Skuldsättningsgrad				
Räntebärande skulder	606,7	416,1	606,7	416,1
Eget kapital	139,5	29,3	139,5	29,3
Skuldsättningsgrad, %	435,0%	1418,6%	435,0%	1418,6%

MSEK	Kv 4 2021	Kv 4 2020	Helår 2021	Helår 2020
Soliditet				
Eget kapital	139,5	29,3	139,5	29,3
Balansomslutning	1 146,3	778,2	1 146,3	778,2
Soliditet, %	12,2%	3,8%	12,2%	3,8%

Stockholm, 8 februari 2022

Åsa Hedin
styrelseordförande

Charlotta Falvin
styrelseledamot

Caroline Ingre
styrelseledamot

Carl Bandhold
styrelseledamot

Henrik Eskilsson
styrelseledamot

Fredrik Ruben
verkställande direktör

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är insiderinformation som Tobii Dynavox AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2022 kl. 07.30 CET.

Information till aktieägare

WEBBPRESENTATION

En webbpresentation kommer att hållas på engelska idag kl. 10.30 (CET). Se investors.tobiidynavox.com för mera information beträffande konferensen. Bilderna från presentationen kan därefter laddas ner från hemsidan.

KONTAKTUPPGIFTER

Fredrik Ruben, verkställande direktör, vxl. 08-663 69 90
Linda Tybring, Investor Relations, ekonomidirektör, linda.tybring@tobiidynavox.com

Tobii Dynavox AB (publ) • Organisationsnummer: 556914-7563
Postadress: Box 743 18217 Danderyd, Sweden
Tel. 08-663 69 90
www.tobiidynavox.com

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q1 2022	27 april 2022
Årsstämma 2022	19 maj 2022
Delårsrapport Q2 2022	21 juli 2022
Delårsrapport Q3 2022	28 oktober 2022
Bokslutskommuniké Q4 2022	8 februari 2023