

Delårsrapport Kv2

April–juni 2023

KVARTALET APRIL – JUNI 2023

- Intäkterna växte 32% till 381 MSEK (288). Den valutajusterade tillväxten var 24%.
- Bruttomarginalen uppgick till 68% (64).
- Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (16), motsvarande en rörelsemarginal om 7,6% (5,4). Exklusive kostnader av engångskaraktär om 6 MSEK uppgick rörelsemarginalen till 9,2%.
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 30 MSEK (-30).
- Resultatet per aktie var 0,16 SEK (0,05) före och efter utspädning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- [Tobii Dynavox ingick den 30 juni ett avtal om förvärv av samtliga aktier i det tyska bolaget Rehadapt Engineering för 15 MEUR kontant på skuldfri basis.](#) Därutöver kommer en potentiell tilläggsköpeskilling om upp till 3,5 MEUR att betalas 12 månader efter transaktionens slutförande kopplat till Rehadapt's fortsatta finansiella utveckling. Transaktionen är villkorad med erhållande av relevanta myndighetsgodkännanden och andra sedvanliga villkor, vilka förväntas vara uppfyllda under tredje kvartalet 2023.
- [Bolaget lanserade TD I-Series, ett snabbt, lätt och tåligt kommunikationshjälpmedel som styrs med ögonen.](#) Specialbyggd för personer med funktionsnedsättningar som ALS, cerebral pares, och Retts syndrom, är TD I-Series utrustad med förbättrad ögonstyrning och ett brett utbud av förinstallerade applikationer för förenklad kommunikation.

PERIODEN JANUARI – JUNI 2023

- Intäkterna växte 34% till 716 MSEK (535). Den valutajusterade tillväxten var 24%.
- Bruttomarginalen uppgick till 67% (64).
- Rörelseresultatet uppgick till 50 MSEK (33), motsvarande en rörelsemarginal om 7,0% (6,1). Exklusive kostnader av engångskaraktär om 6 MSEK uppgick rörelsemarginalen till 7,8%.
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 47 MSEK (-58).
- Resultatet per aktie var 0,23 SEK (0,15) före och efter utspädning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET S UTGÅNG

- [Tobii Dynavox ingick ett samarbetsavtal med Team Gleason Foundation,](#) den ledande leverantören av tekniska lösningar för människor med ALS, med syftet att förbättra tillgången till kommunikationshjälpmedel och göra det möjligt för fler att leva ett mer meningsfullt liv.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK (utom resultat per aktie)	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Δ	Organisk	Halvår 2023	Halvår 2022	Δ	Organisk
Intäkter	381	288	32 %	20 %	716	535	34 %	18 %
Bruttomarginal	68%	64%	6 %	-	67%	64%	5 %	-
EBITDA	65	44	47 %	-	121	87	39 %	-
Rörelseresultat (EBIT)	29	16	86 %	54 %	50	33	53 %	2 %
Rörelsemarginal	7,6%	5,4%	40 %	-	7,0%	6,1%	14 %	-
Periodens resultat	17	6	198 %	-	24	16	55 %	-
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,05	198 %	-	0,23	0,15	55 %	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,05	196 %	-	0,23	0,15	55 %	-
Kassaflöde efter löpande investeringar	30	-30	-	-	47	-58	-	-

VD-kommentar

Vår underliggande tillväxt fortsätter med oförändrad kraft trots att vi mötte ett tuffare jämförelsekvartal från fjolårets andra kvartal. Vi ser ett starkt momentum i affären överlag, även utanför USA. Lönsamheten fortsätter samtidigt att stärkas, driven av volymeffekter, successivt högre ersättningsnivåer i försäkringssystemen samt att bruttomarginalen inte längre påverkas av de negativa effekterna från pandemin. Vi ser en tydlig trend att marknaderna där vi säljer direkt växer snabbast, vilket lovar gott inför framtiden. Förvärvet av vår tyska leverantör Rehadapt har alla förutsättningar att addera lönsam tillväxt från dag ett. Vi är fortsatt optimistiska kring såväl tillväxten som lönsamhetsutvecklingen framöver och investerar därmed i kompetens, system och verktyg för att öka skalbarheten ytterligare.



Fredrik Ruben
VD, Tobii Dynavox

Omsättningstillväxten i lokal valuta uppgick till 24 procent vilket var klart över vårt långsiktiga mål. Tillväxten var stark inom alla produkt- och användargrupper. Amerikanska Medicares höjning av ersättningsnivån för våra produkter med drygt 9 procent påverkar intäkterna successivt under 2023. Knappt hälften av dessa prisjusteringar syns nu i vår resultaträkning. Vi förväntar liksom tidigare att se den fulla effekten under slutet av andra halvåret.

Bruttomarginalen ökade med 4 procentenheter till 68 procent. De viktigaste förklaringarna var att komponent- och fraktkostnaderna normaliserats samt successivt högre försäljningspriser.

Det är uppenbart att det tydliga trendbrottet mot en ökad försäljningstillväxt som vi såg för drygt ett år sedan inte var av temporär natur. Våra egna storskaliga investeringar för att utbilda förskrivare och förbättra våra produkter samt ständigt förbättrade ersättningsystem i många länder, ger tydliga resultat.

Våra direkta marknader, inklusive de nyligen tillagda irländska och danska marknaderna, är de som visar starkast tillväxt. Anledningen är primärt att vi har mycket större möjligheter att effektivt både utbilda och stötta förskrivare samtidigt som vi får en djupare förståelse kring lokala krav, processer och ersättningssystem. Att lära marknaden om potentialen med våra produkter utgör en viktig del av och är avgörande för att kunna leverera på våra stora tillväxt- och lönsamhetsmöjligheter.

Vårt kunderbjudande är väldigt konkurrenskraftigt och det är glädjande att våra nyligen lanserade programvarutitlar uppmärksammats mycket. Vi kan se att användningen av dessa växer snabbt. TD Browse, en webbläsare specifikt utvecklad för användare som styr sin enhet med ögonrörelser, är dessutom nominerad till flera framstående utmärkelser. Vi fortsätter att investera i utveckling för att successivt förstärka vårt produkt erbjudande. Under kvartalet lanserades ny hårdvara, TD I-13 och TD I-16. Därmed upgraderades våra ledande eyetracking-kommunikationshjälpmedel i premiumsegmentet ytterligare en nivå.

Förvärvet av vår långvariga tyska leverantörspartner Rehadapt, som vi avtalade om i slutet på juni, kompletterar på ett naturligt sätt vårt erbjudande och stärker samtidigt vår position i Tyskland. Bolaget tillhandahåller medicinskt certifierade monteringsystem, "mounts". Mounts är en produkt som antingen vi eller våra återförsäljare kombinerar med kommunikationshjälpmedel när dessa fixeras vid till exempel en rullstol eller säng. Förvärvet innebär att vi kan skapa lösningar som förenklar för våra användare att få tillgång till och använda sina kommunikationshjälpmedel. Rehadapt kommer att ingå i koncernen som ett självständigt dotterbolag. Vi räknar med att stänga affären under tredje kvartalet och därmed välkomna cirka 50 nya kollegor.

Fredrik Ruben, VD

Kommentarer till koncernens resultat

KVARTALET APRIL - JUNI

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 32% till 381 MSEK (288). Den organiska tillväxten var 20%. Liksom under kvartal 1 2023 var tillväxten god i såväl Nordamerika, Europa samt övriga marknader och inom alla produkt- och användargrupper. Valutaförändringar påverkade intäkterna positivt med 8% och förvärv bidrog med 4%.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 258 MSEK (184), motsvarande en bruttomarginal om 68% (64). De viktigaste förklaringarna till ökningen var att komponent- och fraktkostnaderna normaliserats samt successivt högre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 29 MSEK (16) och rörelsemarginalen var 7,6% (5,4). Exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick rörelsemarginalen till 9,2%.

Rörelsekostnaderna påverkades av kostnader av engångskaraktär om cirka 6 MSEK, huvudsakligen relaterade till förvärvet av Rehadapt Engineering. Exklusive dessa ökade rörelsekostnaderna organiskt med cirka 16%. Ökningen av rörelsekostnaderna påverkades bland annat av betydande personalförstärkningar inom sälj- och marknadsorganisationen samt av nya avtal avseende löner och förmåner som trädde i kraft den 1 april. Även investeringar i system och verktyg för att hantera en växande affärsverksamhet bidrog till kostnadsökningen. Under jämförelseperioden var kostnaderna lägre än normalt genom att aktivitetsnivån avseende resor, events, konferenser med mera var påverkad av pandemin.

Utgifterna för forskning och utveckling ökade belastningen på rörelseresultatet med 5 MSEK i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, framför allt relaterat till normalisering av utvecklingskostnader samt även högre avskrivningskostnader på grund av produktlanseringar. Investeringarna avser utveckling av egna produkter, majoriteten mjukvara och röstteknologi.

Finansiella poster uppgick till -12 MSEK (-7) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 17 MSEK (9).

Periodens skatt uppgick till -0 (-3) MSEK, varav 5 (0) avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 17 MSEK (6). Resultatet per aktie var 0,16 SEK (0,05) både före och efter utspädning.

Valutakurseffekter

Högre växelkurser, för primärt USD/SEK, påverkade intäkterna positivt med 23 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 0 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 55 MSEK (39). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 6 MSEK (-39).

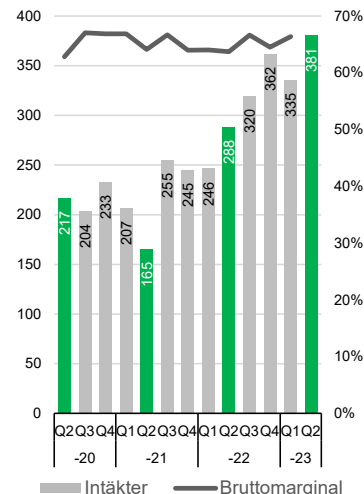
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31 MSEK (-106), varav -21 MSEK (-22) var aktiveringar av FoU-kostnader. Periodens kassaflöde var 13 MSEK (-56).

Under kvartalet har en amortering av kreditfaciliteten gjorts på 13 MSEK.

Vid utgången av kvartalet hade koncernen 116 MSEK (116) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 476 MSEK (553), varav 53 MSEK (67) var IFRS 16 finansiell leasing.

För att finansiera det framtida förvärvet av Rehadapt engineering har Tobii Dynavox utökat sin totala kreditfacilitet med ytterligare lån hos Swedbank om 100 MSEK under kvartalet till 800 MSEK.

INTÄKTER, MSEK,
OCH BRUTTOMARGINAL, %



NYCKELTAL

MSEK	Not	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Intäkter	8	381	288	716	535	1 216
Intäkter, förändring		32 %	75 %	34 %	44 %	40 %
- varav organisk		20 %	48 %	18 %	26 %	16 %
- varav valuta		8 %	21 %	10 %	15 %	18 %
- varav förvärv		4 %	6 %	7 %	3 %	6 %
Bruttomarginal		68 %	64 %	67 %	64 %	65 %
Rörelseresultat (EBIT)		29	16	50	33	82
EBIT, förändring		86 %	-	53 %	585 %	37 %
Rörelsemarginal		7,6 %	5,4 %	7,0 %	6,1 %	6,8 %

INTÄKTER PER GEOGRAFISK MARKNAD

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Europa	63	41	127	83	207
Nordamerika	301	230	559	415	942
Övriga länder	17	17	30	37	67
Summa intäkter	381	288	716	535	1216

FORSKNING OCH UTVECKLING

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Totala FoU-utgifter	-34	-34	-67	-61	-136
Aktiveringar	20	20	38	39	79
Av- och nedskrivningar	-22	-18	-45	-36	-81
FoU-kostnader i resultaträkningen	-37	-32	-74	-58	-138

PERIODEN JANUARI - JUNI

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 34% till 716 MSEK (535). Den organiska tillväxten var 18%. Tillväxten var god i såväl Nordamerika som i Europa och inom samtliga produkt- och användargrupper. Valutaförändringar påverkade intäkterna positivt med 10% och förvärv bidrog med 7%.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 480 MSEK (341), motsvarande en bruttomarginal om 67% (64). De viktigaste förklaringarna till ökningen var att komponent- och fraktkostnaderna normaliserats, vissa skaleffekter, samt successivt högre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 50 MSEK (33) och rörelsemarginalen var 7,0% (6,1). Exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick rörelsemarginalen till 7,8%.

Rörelsekostnaderna påverkades av kostnader av engångskaraktär om cirka 6 MSEK, huvudsakligen relaterade till förvärvet av Rehadapt Engineering. Exklusive dessa ökade rörelsekostnaderna organiskt med cirka 16%. Ökningen av rörelsekostnaderna påverkades bland annat av betydande personalförstärkningar i inom sälj- och marknadsorganisationen samt nya avtal avseende löner och förmåner som trädde ikraft den 1 april. Även investeringar i system och verktyg för att hantera en växande affärsverksamhet bidrog till kostnadsökningen. Under

jämförelseperioden var kostnaderna lägre än normalt genom att aktivitetsnivån avseende resor, events, konferenser med mera var påverkad av pandemin.

Utgifterna för forskning och utveckling ökade belastningen på rörelseresultatet med 16 MSEK i perioden jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt relaterat till normalisering av utvecklingskostnader samt även högre avskrivningskostnader på grund av produktlanseringar. Investeringarna avser utveckling av egna produkter, majoriteten mjukvara och röstteknologi.

Finansiella poster uppgick till -21 MSEK (-13) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 30 MSEK (20).

Periodens skatt uppgick till -5 (-5) MSEK, varav 5 (1) avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 24 MSEK (16). Resultatet per aktie var 0,23 SEK (0,15) både före och efter utspädning.

Valutakurseffekter

Högre växelkurser, för primärt USD/SEK, påverkade intäkterna positivt med 51 MSEK samt rörelseresultatet positivt med 8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 99 MSEK (75). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till 6 MSEK (-73).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57 MSEK (-135), varav -41 MSEK (-41) var aktiveringar av FoU-kostnader. Periodens kassaflöde var 6 MSEK (-88).

Vid utgången av perioden hade koncernen 116 MSEK (116) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 476 MSEK (553), varav 53 MSEK (67) var IFRS 16 finansiell leasing. Nettoskuden i förhållande till senaste tolv månaders EBITDA var 2,0.

I början av oktober 2022 tecknades ett nytt treårigt finansieringsavtal med Swedbank. Kreditfaciliteterna omfattar samma finansieringsram som tidigare, 700 MSEK, och är klassade som sociala lån. Det betyder att Tobii Dynavox kvalificerar sig som ett företag som bidrar till samhällsutvecklingen genom hållbara sociala satsningar.

För att finansiera det framtida förvävet av Rehadapt engineering har Tobii Dynavox utökat sin totala kreditfacilitet med ytterligare lån hos Swedbank om 100 MSEK under kvartalet till 800 MSEK.

Tobii Dynavox kommer att använda detta nya lån och sin revolverande kreditfacilitet för att betala förvärvet.

Totalt utnyttjad del av lån och kreditfaciliteten var 542 MSEK vid periodens slut.

Organisation

Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter var vid periodens slut 616 (553).

Förvärv

Tobii Dynavox ingick den 30 juni 2023 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i det tyska bolaget Rehadapt Engineering för 15 MEUR kontant på skuldfri basis. Därutöver kommer en potentiell tilläggsköpeskilling om upp till 3,5 MEUR att betalas 12 månader efter transaktionens slutförande kopplat till Rehadapts fortsatta finansiella utveckling. Transaktionen är villkorad med erhållande av relevanta myndighetsgodkännanden och andra sedvanliga villkor, vilka förväntas vara uppfyllda under tredje kvartalet 2023.

Rehadapt är en leverantör av medicinskt klassificerade monteringslösningar för tekniska hjälpmedel, såsom fästen och hållare som kan sättas på exempelvis rullstolar. Lösningarna inkluderar både nyckelfärdiga och anpassningsbara produkter för att stödja ett mer oberoende liv. Med över 20 års expertis och innovativ utveckling har Rehadapt byggt ett välrenommerat varumärke och skapat produkter inom området för monteringslösningar. Rehadapts produkter säljs idag tillsammans med Tobii Dynavox produkter samt av många andra företag verksamma inom kommunikationshjälpmedel. Rehadapt har cirka 50 anställda och har huvudkontor i Kassel i Tyskland med ett dotterbolag och distributionscenter i USA. Rehadapts omsättning under 2022 uppgick till cirka 10 MEUR med en justerad EBIT-marginal om cirka 20 %. Säljaren av bolaget, Rehadapts VD Uli Ehler, kommer att stanna kvar i Rehadapt under en period om minst ett år.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Intäkter	8	381	288	716	535	1 216
Kostnad för sålda varor och tjänster		-123	-105	-236	-193	-428
Bruttoresultat		258	184	480	341	788
Försäljningskostnader		-147	-108	-274	-198	-451
Forsknings- och utvecklingskostnader		-37	-32	-75	-58	-138
Administrationskostnader		-49	-34	-86	-60	-130
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		5	6	5	7	13
Rörelseresultat (EBIT)		29	16	50	33	82
Finansiella poster		-12	-7	-21	-13	-29
Resultat före skatt (EBT)		17	9	30	20	54
Skatt		-0	-3	-5	-5	-5
Periodens resultat		17	6	24	16	49
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser		10	10	11	12	19
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		10	10	11	12	19
Summa totalresultat för perioden		27	16	35	28	67
Resultat per aktie, SEK		0,16	0,05	0,23	0,15	0,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,16	0,05	0,23	0,15	0,46
<i>Summa periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		17	6	24	16	49
Summa periodens resultat		17	6	24	16	49
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		27	16	35	28	67
Summa totalresultat för perioden		27	16	35	28	67

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	676	671	674
Materiella anläggningstillgångar	41	37	37
Nyttjanderättstillgångar	44	59	50
Uppskjuten skattefordran	65	59	59
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	14	11	15
Summa anläggningstillgångar	840	836	835
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	258	194	237
Varulager	92	107	88
Övriga kortfristiga fordringar	57	61	56
Likvida medel	116	116	107
Summa omsättningstillgångar	523	477	488
SUMMA TILLGÅNGAR	1 363	1 313	1 323
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	249	169	211
Summa eget kapital	249	169	211
Långfristiga skulder			
Långfristiga låneskulder	491	-	521
Leasingskulder	36	49	40
Övriga långfristiga skulder	135	125	126
Summa långfristiga skulder	661	174	687
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga låneskulder	49	602	49
Leasingskulder	17	18	18
Övriga kortfristiga skulder	388	350	358
Summa kortfristiga skulder	454	970	425
Summa skulder	1 115	1 144	1 112
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 363	1 313	1 323

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare			
	Aktie- kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	1	1	138	139
Periodens resultat		12	16	28
Aktierelaterade ersättningar			2	2
Utgående balans 2022-06-30	1	13	156	169
Periodens resultat		7	33	40
Aktierelaterade ersättningar			3	3
Förvärv av egna aktier			-1	-1
Utgående balans 2022-12-31	1	19	191	211
Ingående balans 2023-01-01	1	19	191	211
Periodens resultat		11	24	35
Aktierelaterade ersättningar			3	3
Utgående balans 2023-06-30	1	30	218	249

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt (EBT)	17	9	30	20	54
Avskrivningar och nedskrivningar	36	29	71	54	124
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	3	5	5	8
Betalda skatter	-4	-1	-6	-4	-6
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	55	39	99	75	179
Förändringar i rörelsekapitalet	6	-39	6	-73	-83
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	1	105	2	96
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-21	-22	-41	-41	-87
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10	-8	-17	-18	-32
Övrigt	0	-0	0	-0	-4
Löpande investeringar	-31	-30	-57	-59	-122
Kassaflöde efter löpande investeringar	30	-30	47	-58	-26
Rörelseförvärv	-0	-76	-0	-76	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-106	-57	-135	-197
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån/Amortering	-13	54	-32	54	26
Amortering av leasingsskuld	-5	-3	-9	-7	-16
Övrig finansieringsverksamhet	-0	-1	-0	-1	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	49	-41	45	2
Periodens kassaflöde	13	-56	6	-88	-99
Likvida medel vid periodens början	99	167	107	197	197
Valutakursomräkning likvida medel	4	5	3	6	8
Likvida medel vid periodens slut	116	116	116	116	107

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Tobii Dynavox AB (publ), bedriver huvudsakligen verksamhet inom 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 118 personer.

Nettoförsäljningen för moderbolaget, Tobii Dynavox AB, för perioden 1 april till 30 juni 2023 uppgick till 197 MSEK (139) av vilket 153 MSEK (102) är hänförliga till försäljning till koncernbolag och 44 MSEK (37) till externa kunder. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgick till 8 MSEK (-18). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -21 MSEK (-21) i kvartalet. Vid periodens slut hade Moderbolaget 27 MSEK (32) i likvida medel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	197	139	338	287	582
Kostnad sålda varor och tjänster	-96	-73	-161	-146	-289
Bruttoresultat	101	67	177	141	293
Försäljningskostnader	-26	-18	-44	-34	-84
Forsknings- och utvecklingskostnader	-33	-29	-67	-53	-123
Administrationskostnader	-49	-41	-85	-77	-161
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	16	4	17	6	48
Rörelseresultat (EBIT)	8	-18	-3	-17	-26
Finansiella poster	-11	11	-20	5	-9
Resultat före skatt (EBT)	-3	-7	-23	-12	-36
Skatt	-	-	-	-	7
Periodens resultat	-3	-7	-23	-12	-29

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	361	441	397
Materiella anläggningstillgångar	7	5	7
Finansiella anläggningstillgångar	279	262	281
Summa anläggningstillgångar	648	707	685
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	21	38	28
Kundfordringar	17	19	18
Fordringar på koncernföretag	84	44	82
Övriga kortfristiga fordringar	19	14	10
Kassa och bank	27	32	23
Summa omsättningstillgångar	168	147	161
SUMMA TILLGÅNGAR	815	854	846
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	104	139	124
Avsättningar	1	0	1
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga låneskulder	491	-	521
Skulder till koncernföretag	51	7	47
Övriga långfristiga skulder	17	15	16
Summa långfristiga skulder	558	23	584
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga låneskulder	49	602	49
Leverantörsskulder	49	31	40
Skulder till koncernföretag	3	0	4
Övriga kortfristiga skulder	52	58	44
Summa kortfristiga skulder	153	692	138
Summa skulder	711	715	722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	815	854	846

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,05	0,23	0,15	0,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,16	0,05	0,23	0,15	0,46
Eget kapital per aktie, SEK	2,4	1,6	2,4	1,6	2,0
EBITDA, MSEK	65	44	121	87	206
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	29	16	50	33	82
EBITA, MSEK	53	34	98	69	166
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	61	1	105	2	96
Kassaflöde efter löpande investeringar, MSEK	30	-30	47	-58	-26
Rörelsekapital, MSEK	-99	-96	-99	-96	-85
Balansomslutning, MSEK	1 363	1 313	1 363	1 313	1 323
Nettoskuld, MSEK	476	553	476	553	522
Nettoskuld/EBITDA LTM	-	-	2,0	2,9	2,5
Eget kapital, MSEK	249	169	249	169	211
Soliditet, %	18	13	18	13	16
Skuldsättningsgrad, faktor	2,4	4,0	2,4	4,0	3,0
Bruttomarginal, %	68	64	67	64	65
EBITDA-marginal, %	17	15	17	16	17
Rörelsemarginal, %	7,6	5,4	7,0	6,1	6,8
Medelantal utestående aktier, miljoner	104,9	104,9	104,9	104,9	104,9
Medelantal utestående aktier efter utspädning, milj.	105,7	105,4	105,7	105,4	105,3
Antal utestående aktier vid periodens slut, milj.	104,9	104,9	104,9	104,9	104,9
Antal utestående aktier efter utspädning vid periodens slut, milj.	106,7	105,7	106,7	105,7	105,4
Medelantal anställda	604	518	591	489	525

Definitioner, se not 11.

KVARTALSDATA

	2023		2022				2021				2020	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Nettoomsättning, MSEK	381	335	362	320	288	246	245	255	165	207	233	204
Bruttomarginal, %	68	66	65	67	64	64	64	67	64	67	67	67
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	65	56	61	59	44	43	38	66	1	50	56	48
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	29	21	25	25	16	17	13	42	-23	28	34	28
Rörelsemarginal, %	7,6	6,3	6,8	7,8	5,4	7,0	5,4	16,5	-14,1	13,5	14,7	13,6
Resultat före skatt, MSEK	17	12	15	18	9	11	9	37	-29	23	29	20
Periodens resultat, MSEK	17	7	17	16	6	10	5	21	-13	16	68	18

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 årsredovisningen. 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.

Tillämpade redovisningsprinciper gäller alla perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpats i Tobii Dynavox årsredovisning 2022.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Antalet tilldelade aktierätter per 30 juni 2023 är 1 675 430 st. Utspädningseffekten väntas uppgå till maximalt 1,8 procent. Antalet tilldelade aktierätter inom 2020 års program uppgår per sista juni 2023 till 249 852 stycken aktierätter. Antalet tilldelade aktierätter inom 2021 års program uppgår per sista juni 2023 till 326 081 stycken. 2022 års program har resulterat i en tilldelning per 30 juni på 425 497 aktierätter.

Bolagstämman 2023 beslutade att anta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2023. Antalet tilldelade aktierätter inom 2023 års program uppgår per sista juni 2023 till 674 000 stycken. Ännu ej tilldelade aktierätter för samtliga program uppgår till 359 503.

Utöver ovanstående tilldelade aktierätter kan ytterligare cirka 270 000 stamaktier emitteras för att täcka bolagets kostnader för sociala avgifter.

Not 2. 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). Mer information om risker och riskhantering finns i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Not 3. 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 4. Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående framgår av koncernens not 28 i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning för 2022. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Not 5. Hållbarhetsinformation

Mer information om koncernens arbete kring hållbarhet finns i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Tobii Dynavox har ett företagshypotek om 50 MSEK till Swedbank. Koncernen har inga eventalförpliktelser.

Not 7. Aktiedata

Per den 30 juni 2023 hade Tobii Dynavox 104 851 201 stamaktier som berättigar till en röst vardera.

Not 8. Intäkternas fördelning

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
INTÄKTER PER PRODUKTTYP					
Varor	352	261	658	482	1 103
Tjänster	27	25	54	49	107
Royalty	2	2	4	3	6
Summa intäkter	381	288	716	535	1 216
INTÄKTER PER TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING					
Vid en viss tidpunkt	321	245	591	448	1 022
Över tid	60	43	125	86	194
Summa intäkter	381	288	716	535	1 216

¹ Bedömningen av vilka intäkter som är över tid har ändrats från tidigare rapporterad data

Not 9. Förvärv

Tobii Dynavox ingick den 30 juni 2023 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i det tyska bolaget Rehadapt Engineering för 15 MEUR kontant på skuldfri basis. Därutöver kommer en potentiell tilläggsköpeskillning om upp till 3,5 MEUR att betalas 12 månader efter transaktionens slutförande kopplat till Rehadapt's fortsatta finansiella utveckling. Transaktionen är villkorad med erhållande av relevanta myndighetsgodkännanden och andra sedvanliga villkor, vilka förväntas vara uppfyllda under tredje kvartalet 2023.

Rehadapt är en leverantör av medicinskt klassificerade monteringslösningar för tekniska hjälpmedel, såsom fästen och hållare som kan sättas på exempelvis rullstolar. Lösningarna inkluderar både nyckelfärdiga och anpassningsbara produkter för att stödja ett mer oberoende liv. Med över 20 års expertis och innovativ utveckling har Rehadapt byggt ett välrenommerat varumärke och skapat produkter inom området för monteringslösningar. Rehadapt's produkter säljs idag tillsammans med Tobii Dynavox produkter samt av många andra företag verksamma inom kommunikationshjälpmedel. Rehadapt har cirka 50 anställda och har huvudkontor i Kassel i Tyskland med ett dotterbolag och distributionscenter i USA. Rehadapt's omsättning under 2022 uppgick till cirka 10 MEUR med en justerad EBIT-marginal om cirka 20 %. Säljaren av bolaget, Rehadapt's VD Uli Ehler, kommer att stanna kvar i Rehadapt under en period om minst ett år.

Under 2022 förvärvade Tobii Dynavox det irländska företaget Obear Technologies Limited, verksamt under företagsnamnet Safe Care Technologies samt det belgiska företaget Acapela Group, en global leverantör av röstsyntes och digitala röster. Samma år tecknade Tobii Dynavox även avtal om att förvärva all affärsverksamhet och alla tillgångar från den återförsäljande partnern ASK i Danmark.

Som ett resultat av dessa förvärv förväntas Tobii Dynavox både stärka sitt produkterbjudande och komma närmare användarna i de länder där de förvärvade bolagen är aktiva, vilket förhoppningsvis kan leda till att fler människor kan få en röst. Förvärven förväntas ge synergieffekter som leder till minskade kostnader.

Nedanstående tabeller sammanfattar erlagda köpeskillningar samt preliminärt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder för förvärven genomförda under 2022.

EFFEKTER AV FÖRETAGSFÖRVÄRV

	Acapela Group ¹	Obear Technologies Ltd ¹	Inkrämsför- värv ASK ²
MSEK			
Fördelning köpeskilling			
Kontant köpeskilling	101	6	8
Villkorad köpeskilling	-	0	-
Summa köpeskilling	101	6	8
Förändring av förvärvade tillgångar och skulder			
Röstteknologi	15	-	-
Varumärken	-	-	-
Kundrelationer/Kundkontrakt	18	1	2
Övriga anläggningstillgångar	9	2	0
Netto övriga tillgångar och skulder	-25	-1	0
Likvida medel	31	0	-
Uppskjuten skatteskuld	8	0	-
Netto identifierbara tillgångar och skulder	55	3	2
Goodwill	46	3	5
Påverkan på likvida medel			
Kontant köpeskilling	-101	-6	-8
Likvida medel i förvärvade bolag	31	0	-
Förvärvskostnader	-3	-1	0
Summa påverkan på likvida medel	-74	-7	-8

¹ Förvärvsanalysen är fastställd

² Förvärvsanalysen är preliminär och fastställs under tredje kvartalet 2023

Not 10. Finansiella instrument

MSEK	30 jun 2023		30 jun 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Villkorade köpeskillingar	0,1	0,1	0,3	0,3

Koncernen kategoriserar finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i en verkligt värde-hierarki baserat på den information som används för att värdera varje tillgång eller skuld. För finansiella instrument inom nivå 3 är information som är väsentlig för tillgångens eller skuldens verkliga värde inte observerbar, utan koncernens egna bedömningar tillämpas.

Skulder avseende villkorad köpeskilling avser i sin helhet förvärvet av Obear Technologies Limited och hänförs till nivå 3.

Not 11. 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.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Bruttomarginal					
Bruttoresultat	258	184	480	341	788
Intäkter	381	288	716	535	1 216
Bruttomarginal, %	68%	64%	67%	64%	65%

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
EBITDA och EBITDA-marginal					
Rörelseresultat	29	16	50	33	82
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	24	19	48	36	84
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	12	10	23	18	40
EBITDA	65	44	121	87	206
Intäkter	381	288	716	535	1 216
EBITDA-marginal, (%)	17%	15%	17%	16%	17%

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
EBITA					
Rörelseresultat	29	16	50	33	82
Av- och nedskrivningar på aktiverade FoU kostnader	22	18	45	35	80
Av- och nedskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	2	1	3	1	4
EBITA	53	34	98	69	166
Intäkter	381	288	716	535	1 216
EBITA-marginal, %	14%	12%	14%	13%	14%

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Eget kapital/aktie					
Eget kapital	249	169	249	169	211
Medelantalet utestående aktier (miljoner)	105	105	105	105	105
Eget kapital/aktie (SEK)	2,4	1,6	2,4	1,6	2,0

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Nettoskuld					
Likvida medel	116	116	116	116	107
Räntebärande skulder	592	669	592	669	628
Nettoskuld	476	553	476	553	522

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Nettoskuld i förhållande till EBITDA					
Nettoskuld	-	-	476	553	522
EBITDA rullande tolv månader	-	-	240	191	206
Nettoskuld/ EBITDA LTM	-	-	2,0	2,9	2,5

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Organisk tillväxt					
Intäkter innevarande år	381	288	716	535	1 216
Valutaeffekt	-23	-34	-51	-56	-156
Förvärvseffekt	-13	-10	-36	-10	-49
Valutajusterade intäkter innevarande period exklusive förvärv	345	244	629	469	1 011
Intäkter motsvarande period föregående år	288	165	535	372	872
Organisk tillväxt	57	79	95	97	140
Organisk tillväxt, %	20%	48%	18%	26%	16%

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Rörelsekapital					
Varulager	92	107	92	107	88
Kundfordringar	258	194	258	194	237
Övriga fordringar	57	61	57	61	56
Leverantörsskulder	-99	-83	-99	-83	-78
Övriga skulder	-407	-375	-407	-375	-388
Rörelsekapital	-99	-96	-99	-96	-85
MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)					
Rörelseresultat	29	16	50	33	82
Intäkter	381	288	716	535	1 216
Rörelsemarginal, %	7,6%	5,4%	7,0%	6,1%	6,8%

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Skuldsättningsgrad					
Räntebärande skulder	592	669	592	669	628
Eget kapital	249	169	249	169	211
Skuldsättningsgrad, faktor	2,4	4,0	2,4	4,0	3,0

MSEK	Kv 2 2023	Kv 2 2022	Halvår 2023	Halvår 2022	Helår 2022
Soliditet					
Eget kapital	249	169	249	169	211
Balansomslutning	1 363	1 313	1 363	1 313	1 323
Soliditet, %	18%	13%	18%	13%	16%

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.
EBITA	Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	EBITA används för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
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 LTM	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, faktor	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.

Stockholm, 20 juli 2023

Åsa Hedin
styrelseordförande

Charlotta Falvin
styrelseledamot

Caroline Ingre
styrelseledamot

Carl Bandhold
styrelseledamot

Henrik Eskilsson
styrelseledamot

Maarten Barmiento
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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.30 CET.

Information till aktieägare

WEBBPresentation

En webbpresentation kommer att hållas på engelska idag kl. 09.00 (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. 08-128 509 13
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 Q3 2023	27 oktober 2023
Bokslutskommuniké Q4 2023	9 februari 2024