

Delårsrapport Q3

Juli–september 2024

KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2024

- Intäkterna växte 14% till 483 MSEK (424). Den valutajusterade tillväxten var 18%.
- Bruttomarginalen uppgick till 69% (68).
- Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (48), motsvarande en rörelsemarginal om 12,6% (11,4).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 7 MSEK (35).
- Resultatet per aktie var 0,43 SEK (0,33) både före och efter utspädning.

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2024

- Intäkterna växte 22% till 1 387 MSEK (1 141). Den valutajusterade tillväxten var 23%.
- Bruttomarginalen uppgick till 68% (68).
- Rörelseresultatet uppgick till 146 MSEK (99), motsvarande en rörelsemarginal om 10,5% (8,6).
- Kassaflödet efter löpande investeringar uppgick till 60 MSEK (82).
- Resultatet per aktie var 0,88 SEK (0,56) före utspädning och 0,87 (0,55) efter utspädning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

- [Den 5 september lanserades TD Navio - en serie nya kommunikationshjälpmedel baserade på iPadOS - inriktad mot framförallt personer med autism.](#) Samma dag lanserades även en ny förbättrad modell av TD I-110, företags Windows-baserade pekskärmsstyrda kommunikationshjälpmedel.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER KVARTALET

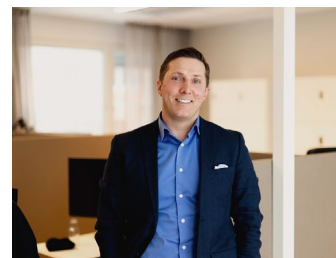
- [Dynavox Group AB slutförde 1 oktober det tidigare offentliggjorda förvärvet av de australiensiska återförsäljningsparterna Link Assistive Pty Ltd och Link Assistive New Zealand Limited \(tillsammans Link Assistive\).](#) Link Assistive är den ledande leverantören av kommunikationshjälpmedel och tjänster till kunder i Australien och Nya Zeeland.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK (utom resultat per aktie)	Q3 2024	Q3 2023	Δ	Organisk	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Δ	Organisk	Helår 2023
Intäkter	483	424	14 %	15 %	1 387	1 141	22 %	17 %	1 613
Bruttomarginal	69%	68%	-	-	68%	68%	-	-	68%
EBITDA	109	92	19 %	-	290	213	36 %	-	317
Rörelseresultat (EBIT)	61	48	26 %	17 %	146	99	48 %	20 %	155
Rörelsemarginal	12,6%	11,4%	-	-	10,5%	8,6%	-	-	9,6%
Periodens resultat	45	35	30 %	-	92	59	56 %	-	104
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,33	30 %	-	0,88	0,56	56 %	-	0,99
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,43	0,33	32 %	-	0,87	0,55	57 %	-	0,98
Kassaflöde efter löpande investeringar	7	35	-	-	60	82	-	-	145

VD-kommentar

Såväl intäkter som vinst fortsätter att visa solid tillväxt i linje med våra förväntningar. På kort sikt hade vi en negativ påverkan på septemberintäkterna då en framgångsrik produktlansering gjorde det möjligt för kunder att ändra redan lagda beställningar till de nya produkterna. Justerat för detta skulle den valutajusterade underliggande tillväxten i kvartalet varit över 20%. Vi är tydligt på rätt spår med våra långsiktiga mål att hjälpa fler människor att kommunicera samtidigt som vi ser robust tillväxt och stadigt förbättrad rörelsemarginal. Den låga penetrationen av kommunikationshjälpmedel representerar en betydande potential för oss att fortsätta vår långsiktiga tillväxt samtidigt som vi har en meningsfull inverkan på ännu fler liv. En nyckelfaktor för detta är att fortsätta våra ansträngningar att öka medvetenheten om dessa lösningar.



Fredrik Ruben
VD, Dynavox Group

Omsättningstillväxten i lokala valutor var 18% för kvartalet, trots att den påverkades negativt av produktlanseringar den 5 september. Den underliggande tillväxten bedöms ha varit över 20%. De nya produkterna togs väl emot, vilket ledde till att många befintliga beställningar och förskrivningar ersattes av de nyligen lanserade produkterna. Detta är ett typiskt och välkänt mönster för oss. Följaktligen kommer dessa att levereras och redovisas som intäkter under de kommande kvartalen. Den konsoliderade omsättningen har ökat med 23% i lokal valuta sedan årets början. Vi fortsätter att investera i system och försäljningskapacitet för att öka skalbarheten i vår verksamhet, vilket gradvis stärker vår rörelsemarginal.

Den framgångsrika produktlanseringen av det iPadOS-baserade kommunikationshjälpmedlet TD Navio innebär att vårt marknadsledande erbjudande lyftes ytterligare en nivå inom det snabbt växande segmentet för pekskärmstyrda kommunikationshjälpmedel. Vi lanserade även en ny och förbättrad modell av TD I-110, vår Windows-baserade motsvarighet. Kassaflödet hölls tillbaka något under kvartalet av produktlanseringarna, eftersom lagret tillfälligt ökas inför storskaliga leveranser. Detta följer också det typiska mönstret som är förknippat med större lanseringar.

Vi ser en stark tillväxt i alla regioner inom vår största användargrupp, autism, som ofta har stor nytta och ett livslångt behov av kommunikationshjälpmedel. Dessa användare, ofta barn eller yngre personer, behöver symbolbaserad kommunikation utan ögonstyrning med hjälp av vår programvara TD Snap. Generellt visar inflödet av nya förskrivningar också en robust utveckling.

En av våra viktigaste prioriteringar är att ytterligare stärka skalbarheten i vår affär genom att investera i försäljningskapacitet och interna system. Fortsatt tillväxt i kombination med skaleffekter ska successivt stärka rörelsemarginalen mot vårt långsiktiga mål, att uppnå och överstiga 15 procent på årsbasis. Detta bekräftas av att rörelseresultatet ökade med drygt 25 procent jämfört med samma period förra året.

Förvärv är en integrerad och viktig del av vår strategi, särskilt framåtintegration på lokala marknader. Transaktioner som inkluderar förvärv av befintliga distributörer har varit ett vinnande koncept för att ta redan framgångsrika marknader till en ännu högre nivå. I början av oktober slutförde vi förvärvet av Link Assistive, vår återförsäljarpartner i Australien och Nya Zeeland. Som ett resultat kommer vi bättre kunna stödja individer med funktionsnedsättningar och hjälpa dem att kommunicera mer effektivt. Australien är också ett av de länder med de mest effektiva ersättningssystemen för våra hjälpmedel, vilket ger en god långsiktig tillväxtpotential.

Sammantaget är jag fortsatt optimistisk inför framtiden. Det är bara en liten andel av de personer som är i behov av kommunikationshjälpmedel som känner till eller nås av information om de lösningar som vi och våra branschkollegor erbjuder. Den allmänt låga kännedomen är naturligtvis otillfredsställande. Den innebär dock en betydande potential för oss att fortsätta växa på lång sikt och därmed kunna göra skillnad för många fler. Våra engagerade medarbetare och ständigt förfinade produktutbud är ytterligare centrala byggstenar för att uppnå våra mål.

Fredrik Ruben, VD

Kommentarer till koncernens resultat

KVARTALET JULI - SEPTEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 14% till 483 MSEK (424) jämfört med samma kvartal 2023. Den valutajusterade tillväxten var 18% medan organiska tillväxten var 15%, förvärv bidrog med 3% och valutaförändringar påverkade intäkterna negativt med 4%. Tillväxten var starkast i USA medan kundgruppen autism fortsätter växa snabbast på global basis.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 332 MSEK (290), motsvarande en bruttomarginal om 69% (68). Marginalen gynnades primärt av valuta och viss positiv påverkan av skaleffekter genom den ökade försäljningen, ökade fraktkostnader hade samtidigt en viss negativ påverkan.

Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (48) och rörelsemarginalen var 12,6% (11,4). Rörelsekostnaderna växte organiskt med 16%. Ökningen påverkades av fortsatta investeringar i personalförstärkningar inom sälj- och marknadsorganisationen samt av nya avtal avseende löner och förmåner som trädde i kraft den 1 april 2024. Kostnaden för de långsiktiga incitamentsprogrammen påverkades av kursuppgången för Dynavox Group-aktien och ökade med cirka 4 MSEK. Engångskostnader relaterade till förvärv var i linje med förra året, 1 MSEK.

Kostnaderna avseende forskning och utveckling efter kapitalisering och avskrivningar minskade med 5 MSEK i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansiella poster uppgick till -10 MSEK (-8) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 51 MSEK (41).

Periodens skatt uppgick till -6 (-6) MSEK, varav 1 (-1) MSEK avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 45 MSEK (35). Resultatet per aktie var 0,43 SEK (0,33) före och efter utspädning.

Valutakurseffekter

Lägre växelkurser, för primärt USD/SEK påverkade intäkterna negativt med 18 MSEK samt även rörelseresultatet negativt med 2 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 85 MSEK (81). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -28 MSEK (-11) och framförallt negativt påverkat av ökade lager.

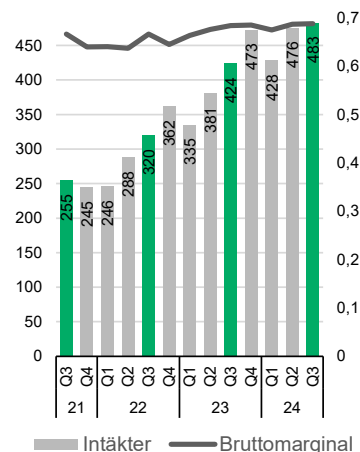
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -106 MSEK (-192), varav -32 MSEK (-21) var aktiveringar av FoU-kostnader.

I slutet av september utnyttjades den revolverande kreditfaciliteten med 60 MSEK för att finansiera förvärvet av Link Assistive. Av dessa är 56 MSEK rubricerade som övrig kortfristig investering i kassaflödet.

Periodens kassaflöde var -23 MSEK (25).

Vid utgången av kvartalet hade koncernen 121 MSEK (140) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 646 MSEK (663), varav 90 MSEK (107) var IFRS 16 finansiell leasing.

INTÄKTER, MSEK,
OCH BRUTTOMARGINAL, %



NYCKELTAL

MSEK	Not	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Intäkter	8	483	424	1 387	1 141	1 613
Intäkter, förändring		14 %	33 %	22 %	33 %	33 %
- varav organisk		15 %	25 %	17 %	20 %	20 %
- varav valuta		-4 %	5 %	-1 %	8 %	6 %
- varav förvärv		3 %	3 %	5 %	5 %	7 %
Bruttomarginal		69 %	68 %	68 %	68 %	68 %
Rörelseresultat (EBIT)		61	48	146	99	155
EBIT, förändring		26 %	95 %	48 %	71 %	88 %
Rörelsemarginal		12,6 %	11,4 %	10,5 %	8,6 %	9,6 %

INTÄKTER PER GEOGRAFISK MARKNAD

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Europa	79	73	247	200	289
Nordamerika	380	332	1 080	890	1 253
Övriga länder	24	20	59	50	71
Summa intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613

FORSKNING OCH UTVECKLING

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Totala FoU-utgifter	-43	-39	-128	-107	-149
Aktiveringar	32	21	87	59	83
Av- och nedskrivningar	-29	-26	-86	-70	-98
FoU-kostnader i resultaträkningen	-39	-44	-127	-118	-163

PERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

Intäkter

Koncernens intäkter ökade 22% till 1 387 MSEK (1 141). Den valutajusterade tillväxten var 23% medan den organiska tillväxten var 17%, förvärv bidrog med 5% och valutaförändringar påverkade intäkterna negativt med 1%. Tillväxten var stark globalt och inom alla produkt- och användargrupper.

Resultat

Koncernens bruttovinst uppgick till 948 MSEK (770), motsvarande en bruttomarginal om 68% (68). Marginalen gynnades av vissa prisjusteringar, mindre skaleffekter på grund av den ökade försäljningen, ökade fraktkostnader hade samtidigt en viss negativ påverkan.

Rörelseresultatet uppgick till 146 MSEK (99) och rörelsemarginalen var 10,5% (8,6).

Rörelsekostnaderna växte organiskt med 17%. Ökningen påverkades bland annat av betydande investeringar i personalförstärkningar inom sälj- och marknadsorganisationen samt av nya avtal avseende löner och förmåner som trädde i kraft den 1 april 2024. Kostnaden för de långsiktiga incitamentsprogrammen påverkades av kursuppgången för Dynavox Group-aktien under delårsperioden och ökade med cirka 12 MSEK. Även investeringar i system och verktyg för att bygga skalbarhet bidrog till kostnadsökningen med ca 7 MSEK. Rörelsekostnaderna påverkades av kostnader av engångskaraktär om cirka 6 MSEK främst relaterade till omstruktureringskostnader och förvärvs-aktiviteter.

Utgifterna för forskning och utveckling ökade belastningen på rörelseresultatet med 8 MSEK i perioden jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansiella poster uppgick till -40 MSEK (-29) och bestod i huvudsak av ränta på externa lån. Resultatet före skatt uppgick till 107 MSEK (70).

Periodens skatt uppgick till -15 (-11) MSEK, varav 5 (4) MSEK avsåg uppskjuten skatt.

Periodens resultat uppgick till 92 MSEK (59). Resultatet per aktie var 0,88 SEK (0,56) före utspädning och 0,87 (0,55) efter utspädning.

Valutakurseffekter

Lägre växelkurser, för primärt USD/SEK, påverkade intäkterna negativt med 15 MSEK men hade ingen påverkan på rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 235 MSEK (180). Förändring av rörelsekapitalet uppgick till -47 MSEK (-5) framförallt påverkat negativt av ökade lagernivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -184 MSEK (-249), varav -87 MSEK (-59) var aktiveringar av FoU-kostnader. Periodens kassaflöde var -42 MSEK (30).

Vid utgången av delårsperioden hade koncernen 121 MSEK (140) i likvida medel. Koncernens nettoskuld uppgick till 646 MSEK (663), varav 90 MSEK (107) var IFRS 16 finansiell leasing. Nettoskulden i förhållande till senaste tolv månaders EBITDA var 1,6.

I slutet av september utnyttjades den revolverande kreditfaciliteten med 60 MSEK för att finansiera förvärvet av Link Assistive 1 oktober. Av dessa är 56 MSEK rubricerade som övrig kortfristig investering i kassaflödet.

Det ursprungliga refinansieringsavtalet om 800 MSEK med Swedbank ingicks i oktober 2022 och har en löptid på tre år med möjlighet till förlängning om ytterligare ett år, vilket har gjorts under kvartalet. Total utnyttjad del av lån och kreditfacilitet var 679 MSEK vid periodens slut.

Organisation

Antal anställda omräknat till heltidsekvivalenter var vid periodens slut 803 (679).

Förvärv

Dynavox Group AB har den 13 maj 2024 ingått avtal om att förvärva all affärsverksamhet och alla tillgångar i sin återförsäljarpartner Link Assistive Pty Ltd och Link Assistive New Zealand Limited. Transaktionen för Dynavox Group närmare sina kunder på marknaderna i Australien och Nya Zeeland samt gör det möjligt att stödja personer med funktionsnedsättningar att kommunicera på ett mer effektivt sätt. Transaktionen slutfördes 1 oktober 2024. Den initiala köpeskillingen om 8 miljoner AUD har betalats kontant 1 oktober 2024 och finansierats genom en befintlig revolverande kreditfacilitet.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	Not	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Intäkter	8	483	424	1 387	1 141	1 613
Kostnad för sålda varor och tjänster		-151	-134	-439	-370	-519
Bruttoresultat		332	290	948	770	1 094
Försäljningskostnader		-171	-148	-500	-422	-585
Forsknings- och utvecklingskostnader		-39	-44	-127	-118	-163
Administrationskostnader		-60	-50	-180	-136	-196
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		-2	-0	4	5	5
Rörelseresultat (EBIT)		61	48	146	99	155
Finansiella poster		-10	-8	-40	-29	-36
Resultat före skatt (EBT)		51	41	107	70	119
Skatt		-6	-6	-15	-11	-15
Periodens resultat		45	35	92	59	104
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat:</i>						
Omräkningsdifferenser		-11	-11	5	0	-22
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-11	-11	5	0	-22
Summa totalresultat för perioden		35	24	97	59	82
Resultat per aktie, SEK		0,43	0,33	0,88	0,56	0,99
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,43	0,33	0,87	0,55	0,98
<i>Summa periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		45	35	92	59	104
Summa periodens resultat		45	35	92	59	104
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		35	24	97	59	82
Summa totalresultat för perioden		35	24	97	59	82

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	851	868	847
Materiella anläggningstillgångar	56	51	51
Nyttjanderättstillgångar	83	99	91
Uppskjuten skattefordran	55	66	54
Finansiella och övriga anläggningstillgångar	14	13	13
Summa anläggningstillgångar	1 058	1 097	1 056
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	287	274	270
Varulager	191	129	130
Övriga kortfristiga fordringar	132	65	72
Likvida medel	121	140	161
Summa omsättningstillgångar	731	608	633
SUMMA TILLGÅNGAR	1 790	1 705	1 690
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	376	272	298
Summa eget kapital	376	272	298
Långfristiga skulder			
Långfristiga låneskulder	634	638	616
Leasingskulder	64	80	73
Uppskjutna skatteskulder	18	24	22
Övriga långfristiga skulder	151	143	142
Summa långfristiga skulder	867	885	853
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga låneskulder	44	59	59
Leasingskulder	26	26	25
Övriga kortfristiga skulder	477	463	455
Summa kortfristiga skulder	547	549	539
Summa skulder	1 414	1 433	1 392
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 790	1 705	1 690

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL I KONCERNEN

MSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	
Ingående balans 2023-01-01	1		19	191	211
Periodens resultat			-0	59	59
Aktierelaterade ersättningar				6	6
Förvärv av egna aktier				-4	-4
Utgående balans 2023-09-30	1		19	252	272
Periodens resultat			-22	45	23
Aktierelaterade ersättningar				3	3
Förvärv av egna aktier					
Utgående balans 2023-12-31	1		-2	300	298
Ingående balans 2024-01-01	1		-2	300	298
Periodens resultat			5	92	97
Aktierelaterade ersättningar				10	10
Förvärv av egna aktier				-28	-28
Utgående balans 2024-09-30	1		2	373	376

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt (EBT)	51	41	107	70	119
Avskrivningar och nedskrivningar	49	43	144	114	162
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-4	-3	4	2	-0
Betalda skatter	-10	-0	-20	-6	-13
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	85	81	235	180	268
Förändringar i rörelsekapitalet	-28	-11	-47	-5	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	71	188	176	277
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-34	-23	-93	-64	-89
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15	-15	-35	-32	-46
Övrigt	-1	1	-1	2	2
Löpande investeringar	-50	-36	-128	-93	-133
Kassaflöde efter löpande investeringar	7	35	60	82	145
Rörelseförvärv	-	-156	-	-156	-164
Övrig kortfristig investering	-56	-	-56	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-192	-184	-249	-297
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån/Amortering	60	152	2	120	99
Amortering av leasingsskuld	-6	-6	-18	-15	-20
Övrig finansieringsverksamhet	-28	-1	-30	-2	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	145	-46	104	79
Periodens kassaflöde	-23	25	-42	30	59
Likvida medel vid periodens början	148	116	161	107	107
Valutakursomräkning likvida medel	-3	-0	2	3	-5
Likvida medel vid periodens slut	121	140	121	140	161

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Dynavox Group 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 162 personer.

Nettoförsäljningen för moderbolaget, Dynavox Group AB, för perioden 1 juli till 30 september 2024 uppgick till 189 MSEK (204) av vilket 140 MSEK (153) är hänförliga till försäljning till koncernbolag och 49 MSEK (51) till externa kunder. Rörelseresultatet för motsvarande period uppgick till -5 MSEK (29). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -35 MSEK (-22) i kvartalet. Vid periodens slut hade Moderbolaget 31 MSEK (24) i likvida medel.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	189	204	555	542	751
Kostnad sålda varor och tjänster	-101	-90	-258	-251	-341
Bruttoresultat	88	114	297	291	410
Försäljningskostnader	-21	-24	-76	-68	-95
Forsknings- och utvecklingskostnader	-30	-37	-104	-104	-144
Administrationskostnader	-44	-41	-149	-125	-180
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	3	17	41	34	56
Rörelseresultat (EBIT)	-5	29	9	27	46
Finansiella poster	-9	-7	-37	-27	-34
Resultat före skatt (EBT)	-14	22	-28	-0	12
Skatt	-	-	1	-	-3
Periodens resultat	-14	22	-27	-0	9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	294	344	327
Materiella anläggningstillgångar	16	8	10
Finansiella anläggningstillgångar	511	502	500
Summa anläggningstillgångar	821	853	837
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	52	29	38
Kundfordringar	20	17	21
Fordringar på koncernföretag	51	122	114
Övriga kortfristiga fordringar	76	17	22
Kassa och bank	31	24	32
Summa omsättningstillgångar	230	208	226
SUMMA TILLGÅNGAR	1 052	1 062	1 063
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	92	126	138
Avsättningar	-	1	1
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga låneskulder	634	632	616
Skulder till koncernföretag	90	79	63
Övriga långfristiga skulder	22	18	20
Summa långfristiga skulder	746	730	699
KORTFRISTIGA SKULDER			
Kortfristiga låneskulder	44	59	59
Leverantörsskulder	55	48	55
Skulder till koncernföretag	6	2	3
Övriga kortfristiga skulder	110	97	108
Summa kortfristiga skulder	214	205	226
Summa skulder	960	936	925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 052	1 062	1 063

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Resultat per aktie, SEK	0,43	0,33	0,88	0,56	0,99
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,43	0,33	0,87	0,55	0,98
Eget kapital per aktie, SEK	3,6	2,6	3,6	2,6	2,8
EBITDA, MSEK	109	92	290	213	317
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	61	48	146	99	155
EBITA, MSEK	93	76	242	174	262
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	57	71	188	176	277
Kassaflöde efter löpande investeringar, MSEK	7	35	60	82	145
Rörelsekapital, MSEK	-9	-121	-9	-121	-109
Balansomslutning, MSEK	1 790	1 705	1 790	1 705	1 690
Nettoskuld, MSEK	646	663	646	663	612
Nettoskuld/EBITDA LTM	-	-	1,6	2,4	1,9
Eget kapital, MSEK	376	272	376	272	298
Soliditet, %	21	16	21	16	18
Skuldsättningsgrad, faktor	2,0	3,0	2,0	3,0	2,6
Bruttomarginal, %	69	68	68	68	68
EBITDA-marginal, %	23	22	21	19	20
Rörelsemarginal, %	12,6	11,4	10,5	8,6	9,6
Medelantal utestående aktier, miljoner	104,9	104,9	104,9	104,9	104,9
Medelantal utestående aktier efter utspädn., milj.	105,4	106,7	105,4	106,4	106,3
Antal utestående aktier vid periodens slut, milj.	104,9	104,9	104,9	104,9	104,9
Antal utestående aktier efter utspädn. vid periodens slut, milj.	105,4	106,7	105,4	106,7	106,6
Medelantal anställda	781	639	746	607	629

Definitioner, se not 11.

KVARTALSDATA

	2024			2023				2022				2021
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning, MSEK	483	476	428	473	424	381	335	362	320	288	246	245
Bruttomarginal, %	69	69	68	69	68	68	66	65	67	64	64	64
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	109	100	80	104	92	65	56	61	59	44	43	38
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	61	53	32	56	48	29	21	25	25	16	17	13
Rörelsemarginal, %	12,6	11,0	7,6	11,9	11,4	7,6	6,3	6,8	7,8	5,4	7,0	5,4
Resultat före skatt, MSEK	51	41	16	49	41	17	12	15	18	9	11	9
Periodens resultat, MSEK	45	36	11	45	35	17	7	17	16	6	10	5

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Dynavox Group 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 Dynavox Group 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 2023.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Antalet tilldelade aktierätter per 30 september 2024 är 1 265 335 st. Utspädningseffekten väntas uppgå till maximalt 0,5 procent.

Not 2. Risker – och osäkerhetsfaktorer

Dynavox Groups 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 LLC 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 2023.

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 Dynavox-koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen. Den finansiella information som lämnas till koncernledningen inom Dynavox Group, som underlag för beslut om fördelning av resurser, omfattar verksamheten i sin helhet utan indelning i underliggande segment. Mot bakgrund av detta har ledningen för 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

Några transaktioner mellan Dynavox Group och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

Not 5. Hållbarhetsinformation

Mer information om koncernens arbete kring hållbarhet finns i Tobii Dynavox års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Not 6. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

Not 7. Aktiedata

Per den 30 september 2024 hade Dynavox Group 104 851 201 stamaktier som berättigar till en röst vardera.

Not 8. Intäkternas fördelning

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
INTÄKTER PER PRODUKTTYP					
Varor	450	393	1 291	1 052	1 493
Tjänster	30	29	90	83	113
Royalty	2	2	6	6	7
Summa intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613
INTÄKTER PER TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING					
Vid en viss tidpunkt	405	358	1 164	950	1 359
Över tid	78	66	222	191	254
Summa intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613

Not 9. Förvärv

Dynavox Group AB har den 13 maj 2024 ingått avtal om att förvärva all affärsverksamhet och alla tillgångar i sin återförsäljarpartner Link Assistive Pty Ltd och Link Assistive New Zealand Limited. Transaktionen för Dynavox Group närmare sina kunder på marknaderna i Australien och Nya Zeeland samt gör det möjligt att stödja personer med funktionsnedsättningar att kommunicera på ett mer effektivt sätt. Transaktionen slutfördes 1 oktober 2024. Den initiala köpeskillingen om 8 miljoner AUD har betalats kontant 1 oktober 2024 och finansierats genom en befintlig revolverande kreditfacilitet.

Dynavox Group slutförde förvärvet av samtliga aktier i det tyska bolaget Rehadapt den 7 september 2023.

Rehadapt är en leverantör av medicinskt klassificerade monteringslösningar för tekniska hjälpmedel, såsom fästen och hållare som kan sättas på exempelvis rullstolar. Rehadapts produkter säljs idag tillsammans med Tobii Dynavox produkter samt av många andra företag verksamma inom kommunikationshjälpmedel.

Rehadapt inkluderades i koncernens räkenskaper från 1 september 2023.

Som ett resultat av dessa förvärv förväntas Dynavox Group både stärka sitt produktbudande 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. Förvärvet förväntas ge synergieffekter som leder till minskade kostnader.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder för förvärvet av Rehadapt under 2023.

EFFEKTER AV FÖRETAGSFÖRÄRV

MSEK	Rehadapt
Fördelning köpeskillning	
Kontant köpeskillning	174
Villkorad köpeskillning	42
Summa köpeskillning	216
Förändring av förvärvade tillgångar och skulder	
Teknologi	19
Kundrelationer/Kundkontrakt	33
Övriga anläggningstillgångar	21
Netto övriga tillgångar och skulder	-39
Likvida medel	10
Uppskjuten skatteskuld	16
Netto identifierbara tillgångar och skulder	61
Goodwill	155

Not 10. Finansiella instrument

MSEK	30 sep 2024		30 sep 2023	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde				
Villkorade köpeskillingar	40	40	42	42

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 köpeskillning per 30 september 2024 samt 2023 avser i sin helhet förvärvet av Rehadapt 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	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Bruttomarginal					
Bruttoresultat	332	290	948	770	1 094
Intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613
Bruttomarginal, %	69%	68%	68%	68%	68%

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
EBITDA och EBITDA-marginal					
Rörelseresultat	61	48	146	99	155
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	32	28	96	76	107
Av- och nedskrivningar på materiella tillgångar	16	15	48	38	55
EBITDA	109	92	290	213	317
Intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613
EBITDA-marginal, (%)	23%	22%	21%	19%	20%

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
EBITA					
Rörelseresultat	61	48	146	99	155
Av- och nedskrivningar på aktiverade FoU kostnader	28	26	84	70	98
Av- och nedskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar	4	2	12	5	10
EBITA	93	76	242	174	262
Intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613
EBITA-marginal, %	19%	18%	17%	15%	16%

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Eget kapital/aktie					
Eget kapital	376	272	376	272	298
Medelantalet utestående aktier (miljoner)	105	105	105	105	105
Eget kapital/aktie (SEK)	3,6	2,6	3,6	2,6	2,8

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Nettoskuld					
Likvida medel	121	140	121	140	161
Räntebärande skulder	767	803	767	803	773
Nettoskuld	646	663	646	663	612

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Nettoskuld i förhållande till EBITDA					
Nettoskuld	-	-	646	663	612
EBITDA rullande tolv månader	-	-	394	273	317
Nettoskuld/ EBITDA LTM	-	-	1,6	2,4	1,9

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Organisk tillväxt					
Intäkter innevarande år	483	424	1 387	1 141	1 613
Valutaeffekt	18	-15	15	-66	-68
Förvärvseffekt	-13	-9	-62	-45	-83
Valutajusterade intäkter innevarande period exklusive förvärv	488	400	1 339	1 030	1 462
Intäkter motsvarande period föregående år	424	320	1 141	855	1 216
Organisk tillväxt	64	80	199	175	246
Organisk tillväxt, %	15%	25%	17%	20%	20%

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Rörelsekapital					
Varulager	191	129	191	129	130
Kundfordringar	287	274	287	274	270
Övriga fordringar	132	65	132	65	72
Leverantörsskulder	-107	-100	-107	-100	-100
Övriga skulder	-512	-489	-512	-489	-480
Rörelsekapital	-9	-121	-9	-121	-109

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)					
Rörelseresultat	61	48	146	99	155
Intäkter	483	424	1 387	1 141	1 613
Rörelsemarginal, %	12,6%	11,4%	10,5%	8,6%	9,6%

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Skuldsättningsgrad					
Räntebärande skulder	767	803	767	803	773
Eget kapital	376	272	376	272	298
Skuldsättningsgrad, faktor	2,0	3,0	2,0	3,0	2,6

	Q3 2024	Q3 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
MSEK					
Soliditet					
Eget kapital	376	272	376	272	298
Balansomslutning	1 790	1 705	1 790	1 705	1 690
Soliditet, %	21%	16%	21%	16%	18%

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 (exklusive rörelseförvärv)	Kassaflöde efter löpande investeringar används som ett mått på det kassaflöde som genereras av löpande verksamheten och löpande 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 utsträckning 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, 23 oktober 2024

Gitte Pugholm Aabo
styrelseordförande

Charlotta Falvin
styrelseledamot

Caroline Ingre
styrelseledamot

Carl Bandhold
styrelseledamot

Henrik Eskilsson
styrelseledamot

Maarten Barmiento
styrelseledamot

Fredrik Ruben
verkställande direktör

Rapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är insiderinformation som Dynavox Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2024 kl. 07.30 CEST.

Information till aktieägare

WEBBPresentation

En webbpresentation kommer att hållas på engelska idag kl. 09.00 (CEST). Se www.dynavoxgroup.com för mer information beträffande konferensen. Bilderna från presentationen kan därefter laddas ner från hemsidan.

KONTAKTUPPGIFTER

Fredrik Ruben, verkställande direktör, vxl. 08-522 950 20
Linda Tybring, Investor Relations, ekonomidirektör, linda.tybring@dynavoxgroup.com

Dynavox Group AB (publ) • Organisationsnummer: 556914-7563
Postadress: Löjtnantsgatan 25, 115 50 Stockholm, Sverige
Tel. 08-522 950 20
www.dynavoxgroup.com

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké Q4 2024	5 februari 2025
Årsredovisning 2024	Vecka 14/15, 2025
Delårsrapport Q1 2025	25 april 2025
Bolagsstämma	5 maj, 2025
Delårsrapport Q2 2025	18 juli 2025
Delårsrapport Q3 2025	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké Q4 2025	5 februari 2026



REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Dynavox Group AB (publ) org nr 556914-7563

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Dynavox Group AB per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23:e oktober 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Camilla Samuelsson
Auktoriserad revisor