

CONTEXTVISION AB DELÅRSRAPPORT 2023-01-01 – 2023-06-30

HÖJDPUNKTER

- Rekordhög försäljning i Q2 på 33,6 MSEK (31,0) och EBITDA 16,0 MSEK (15,5)
- Flera kundimplementeringar genomfördes vilket kommer resultera i licensintäkter under Q3-4
- Kundbesök i Japan, Kina och Korea samt deltagande i CMEF konferens i Shanghai
- Startade upp en tjänsteorganisation som levererar och utökar våra tjänsteerbjudanden
- Initierade tillväxtprogram för att utforska möjligheterna avseende Image Enhancement-marknaden

FINANSIELLA HÖJDPUNKTER

- Omsättning 34,5 MSEK (32,5)
- Rörelseresultat 13,8 MSEK (13,5)

- Resultat per aktie 0,14 SEK (0,14)



KONINUERLIG LÖNSAM TILLVÄXT MED STARKA MARGINALER

Kommentarer från Bolagets VD, Gerald Pötzsch:

Nettoomsättningen för Q2 uppgick till 33,6 MSEK (31,0), vilket är ett rekordkvartal i företagets historia. Även nettoomsättningen för de första sex månaderna på 66,2 MSEK (59,7) är rekordhög. EBITDA uppgick till 16,0 MSEK (15,5) för Q2 och 29,2 MSEK (24,8) för de första sex månaderna. Vår kassa uppgick till 51,8 Mkr i slutet av kvartalet efter utdelning till aktieägarna på 11,6 Mkr.

Företaget levererar en fortsatt lönsam tillväxt på 8,4% i nettoomsättning, vilket stärker kärnverksamheten inom bildförbättring. Det finns ett fortsatt framgångsrikt arbete med att öka licensintäkterna, både genom att öka portföljen hos större kunder och genom att vinna nya affärer med strategiska partners och nya konton, främst i Asien. Jämfört med föregående kvartal stöddes tillväxten särskilt av kundbesök på plats och implementering eftersom reserestriktionerna till Korea, Japan och Kina har hävts efter pandemin.

Valutakursförändringar till följd av en fortsatt försvagning av den svenska kronan tillförde 2,4 MSEK under kvartalet, vilket ledde till en EBITDA-marginal på 48%. Rörelsekostnaderna (OPEX) i det andra kvartalet har ökat jämfört med samma period föregående år, främst på grund av ökade resekostnader efter pandemin, men de har varit lägre än under föregående kvartal.

De första sex månaderna av året har visat en robust tillväxt, med en ökning av nettoomsättningen med 11% och EBITDA med 42% för kärnverksamheten. Vårt serviceteam har framgångsrikt slutfört ett flertal produktimplementeringar, vilket banar väg för förväntade licensintäkter från och med det fjärde kvartalet i år.

Sammantaget är Q2 och det första halvåret rekordhöga, och tillsammans med en särskilt stark marginalutveckling har det fortsatt bolaget i en mycket bra position för ett totalt sett starkt räkenskapsår 2023.

Lönsam tillväxt i kärnverksamheten samtidigt som vi går in i nya marknadssegment

Bakom den positiva utvecklingen av nya kunder och kontrakt under det första halvåret ligger lanseringen av uppgraderingar av våra RIVENT-bildförbättringsprodukter för ultraljud, som visar fina detaljer och tunna linjer i 2D samt släta ytor med tydlig detaljupplösning i 3D. Dessa funktioner visades upp på ECR (European Congress of Radiology i Wien) och på CMEF (China International Medical Equipment Fair) i Shanghai för första gången efter pandemin. Där såg vi ett ökat intresse från den kinesiska marknaden och kinesiska tillverkare för våra erbjudanden och nya funktioner. Dessutom noterade vi ett extra fokus på mobila ultraljudslösningar, inklusive kompakta och handhållna system, vilket är i linje med globala prognoser.

Utvecklingen av nya produkter för vår röntgenlinje ALTUMIRA fortskrider smidigt och i linje med den fastställda utvecklingsplanen. Personalkostnaderna under kvartalet är aktiverade, med en ökning jämfört med första kvartalet.

Utöver portföljen utökar vi vår serviceorganisation för att kunna erbjuda kunderna fler konsult- och supporttjänster. Detta beräknas ge ökade intäkter och bära frukt redan under hösten. Som förberedelse har vi fortsatt att utveckla en ny struktur för serviceorganisationen, och nyckelrekryteringar har slutförts.

Med en mycket stark utveckling inom vår kärnverksamhet är det dags att blicka framåt. Bolaget har därför inlett ett tillväxtprogram med riktade investeringar för att utöka portföljen bortom det nuvarande fokuset på bildförbättring och in i segmentet Point of Care Ultrasound. Under det första halvåret har det strategiska förarbetet slutförts, nya organisationsstrukturer har definierats för FoU-organisationen och viktiga, initierade rekryteringar har gjorts.

Sammanfattning:

Med en rekordomsättning, en EBITDA på 48%, en solid kassaposition och en stark kundbas med de största OEM-tillverkarna i branschen, samt att vi har börjat genomföra vår tillväxtstrategi, ser framtiden för ContextVision mycket ljus ut.

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat (TSEK)	10 941	10 832	19 565	17 146	33 319
Genomsnittligt antal aktier	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500
Resultat per aktie	0,14	0,14	0,25	0,22	0,43
Rörelsemarginal från kvarvarande verksamhet					
Rörelseresultat (TSEK)	13 805	13 507	24 641	20 779	41 133
Rörelseintäkter (TSEK)	33 672	31 011	66 033	56 673	117 825
Rörelsemarginal	41,0%	43,6%	37,3%	36,7%	34,9%
Vinstmarginal från kvarvarande verksamhet					
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	13 767	13 449	24 553	20 663	41 045
Rörelseintäkter (TSEK)	33 672	31 011	66 033	56 673	117 825
Vinstmarginal	40,9%	43,4%	37,2%	36,5%	34,8%
Soliditet från kvarvarande verksamhet					
Eget kapital vid periodens slut (TSEK)	73 777	49 951	73 777	49 951	66 529
Summa tillgångar (TSEK)	114 762	82 911	114 762	82 911	97 738
Soliditet	64,3%	60,2%	64,3%	60,2%	68,1%
EBITDA TSEK från kvarvarande verksamhet					
Nettoresultat	10 941	10 832	19 565	17 146	33 319
Räntor	60	57	117	116	88
Skatt	2 826	2 617	4 988	3 517	7 726
Avskrivningar och nedskrivningar	2 240	2 033	4 509	4 006	7 946
EBITDA TSEK	16 067	15 540	29 179	24 785	49 079

KONCERNUPPGIFTER

ContextVision-koncernen består av moderbolaget ContextVision AB (publ) med organisationsnummer 556377-8900 och det helägda dotterbolaget ContextVision Inc, med registreringsnummer 36-4333625, Illinois, USA.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Rörelseintäkter					
Rörelseintäkter	33 672	31 011	66 033	56 673	117 825
Aktiverat arbete för egen räkning	671	532	693	825	3 673
Övriga intäkter	145	948	203	2 170	1 714
Totala rörelseintäkter	34 488	32 492	66 929	59 668	123 212
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-725	-713	-1 451	-1 340	-2 404
Övriga externa kostnader	-5 568	-4 847	-12 246	-9 840	-25 851
Kostnader för ersättning till anställda	-12 150	-11 392	-24 082	-23 703	-45 878
Avskrivningar	-2 240	-2 033	-4 509	-4 006	-7 946
Nedskrivningar av imateriella tillgångar	0	0	0	0	0
Totala rörelsekostnader	-20 683	-18 985	-42 288	-38 889	-82 079
Rörelseresultat	13 805	13 507	24 641	20 779	41 133
Finansiella poster					
Ränteintäkter	22	0	29	0	111
Räntekostnader	-60	-57	-117	-116	-199
Totala finansiella poster	-38	-57	-88	-116	-88
Resultat efter finansiella poster	13 767	13 449	24 553	20 663	41 045
Skatt	-2 826	-2 617	-4 988	-3 517	-7 726
Nettoresultat	10 941	10 832	19 565	17 146	33 319
Avvecklad verksamhet	0	0	0	0	
Nettoresultat (efter skatt) avvecklad verksamhet	0	-1 197	0	-4 527	-4 527
Nettoresultat från fortsatt och avvecklad verksamhet	10 941	9 635	19 565	12 618	28 791

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Resultat fortsatt verksamhet per aktie efter skatt (före/efter utspädning, sek)	0,14	0,14	0,25	0,22	0,43
Genomsnittligt antal aktier	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500
Rörelsemarginal (procent) fortsatt verksamhet	41,0	43,6	37,3	34,8	34,9
Soliditet (procent) fortsatt verksamhet	64,3	60,2	65,1	60,2	68,1

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Periodens nettoresultat från fortsatt och avvecklad verksamhet	10 941	9 635	19 565	12 618	28 791
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	75	119	67	443	-535
Effekt av valutasäkring	-1 114	-948	-779	-914	175
Resultat från avvecklad verksamhet	0	0	0	0	295
Summa övrigt totalresultat	-1 039	-829	-712	-471	-65
Summa förändring i koncernens totalresultat	9 902	8 806	18 853	12 147	28 726

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	JUNE 30 2023	JUNE 30 2022	HELÅR 2022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 629	9 014	9 541
Materiella anläggningstillgångar	3 120	3 000	3 700
Nyttjanderättstillgångar	8 074	7 519	5 161
Finansiella anläggningstillgångar	1 456	939	1 254
Varulager	1 707	1 539	1 272
Kortfristiga fordringar	40 019	25 832	34 952
Likvida medel	51 757	35 068	41 858
Summa tillgångar	114 762	82 911	97 738
Eget kapital	73 777	49 951	66 529
Avsättningar	146	146	146
Långfristiga leasingkulder	2 940	3 666	1 881
Kortfristiga skulder	33 538	26 096	26 636
Kortfristiga leasingkulder	4 361	3 052	2 546
Summa eget kapital och skulder	114 762	82 911	97 738

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Ingående balans	75 480	41 145	66 529	37 803	37 803
Förändring i totalresultat	9 902	8 806	18 853	12 147	28 726
Utdelning	-11 605	0	-11 605	0	0
Utgående balans	73 777	49 951	73 777	49 951	66 529

KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 2023 – 30/6 2023	1/1 2022 – 30/6 2022	HELÅR 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Operativt resultat från den löpande verksamheten	13,804	13,506	24,641	20,663	41,133
Operativt resultat från den avvecklade verksamheten	0	-1,197	0	-4,527	-4,520
Totalt operativt resultat	13,804	12,252	24,641	16,136	36,613
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar	1,086	1,140	2,396	2,342	4,223
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	1,037	893	2,113	2,398	4,457
Orealiserad vinst/förlust på nuvarande investeringar	-1,114	-948	-799	-914	-536
Räntebetalningar	-38	-57	-88	-123	-95
Betald skatt	-1,379	-1,331	-2,322	-3,312	-2,821
Övriga icke kassapåverkande poster	0	113	574	526	945
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13,396	12,120	26,535	17,175	42,786
Förändringar av rörelsekapital					
Förändringar i varulager	-719	-828	-435	-512	-244
Förändringar i kortfristiga fordringar	5,667	7,457	-3,546	4,536	-7,029
Förändringar i kortfristiga skulder	2,293	-630	7,755	-8,122	-9,624
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,636	18,118	30,309	13,076	25,889
Kassaflöde från investeringsverksamhet					
Investing i immateriella anläggningstillgångar	-671	-844	-693	-2,022	-3,673
Investing i materiella anläggningstillgångar	0	0	72	-32	-1,155
Investing i nyttjanderättstillgångar	0	0	-5,309	0	0
Övriga finansiella tillgångar	0	147	0	147	-473
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-671	-697	-5,930	-1,907	-5,300
Kassaflöde från finansieringsverksamhet					
Betalning av leasingkulder	-1,049	-1,222	-2,874	-2,368	-4,659
Kontant överföring till Inify Laboratories AB	0	0	0	-20,725	-20,503
Utbetalning av aktiekapital	-11,605	0	-11,605	0	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-12,654	-1,222	-14,479	-23,093	-25,662
Periodens kassaflöde	7,311	16,199	9,900	-11,864	-5,073
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens ingång	44,446	18,868	41,858	46,931	46,931
Likvida medel vid periodens slut	51,757	35,068	51,757	35,068	41,858

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Rörelseintäkter					
Rörelseintäkter	33 614	30 077	66 032	56 961	117 825
Aktiverat arbete för egen räkning	671	532	693	825	3 673
Övriga intäkter	203	948	203	2 170	2 002
Totala rörelseintäkter	34 488	31 557	66 928	59 956	123 500
Rörelsekostnader					
Handelsvaror	-725	-713	-1 451	-1 342	-2 406
Övriga externa kostnader	-7 665	-6 984	-16 434	-15 872	-35 617
Personalkostnader	-11 388	-10 697	-22 504	-23 891	-44 654
Avskrivningar	-1 037	-893	-2 113	-2 398	-4 223
Nedskrivningar av imateriella tillgångar	0	0	0	0	0
Totala rörelsekostnader	-20 814	-19 287	-42 501	-43 503	
Rörelseresultat	13 673	12 270	24 427	16 453	36 600
Finansiella poster					
Ränteintäkter	22	0	29	0	111
Räntekostnader	0	-2	0	-2	-2
Totala finansiella poster	22	-2	29	-2	109
Resultat efter finansiella poster	13 695	12 268	24 456	16 451	36 709
Skatt	-2 802	-2 606	-4 938	-3 492	-7 650
Nettoresultat	10 894	9 662	19 518	12 959	29 059

MODERBOLAGETS FINANSIELLA NYCKELTAL

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Genomsnittligt antal aktier	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500	77 367 500
Rörelsemarginal (procent) fortsatt verksamhet	40,7	40,8	37,0	28,9	31,1
Soliditet (procent) fortsatt verksamhet	67,4	63,7	72,3	63,7	69,8

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Periodens nettoresultat från fortsatt och avvecklad verksamhet	10 894	9 662	19 518	12 959	29 059
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens					
Effekt av valutasäkring	-1 114	-948	-779	-914	-535
Summa övrigt totalresultat	-1 114	-948	-779	-914	-535
Summa förändring i koncernens totalresultat	9 779	8 714	18 739	12 045	28 524

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	JUNE 30 ^{T1}	JUNE 30 ^{T1}	HELÅR
	2 023	2 022	2 022
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 629	9 014	9 541
Materiella anläggningstillgångar	3 120	3 000	3 700
Finansiella anläggningstillgångar	1 673	1 156	1 471
Varulager	1 707	1 539	1 272
Kortfristiga fordringar	41 125	26 795	35 915
Kassa och bank	50 681	34 533	41 085
Summa tillgångar	106 935	76 037	92 984
Eget kapital	72 066	48 454	64 932
Avsättningar	680	680	680
Kortfristiga skulder	34 189	26 903	27 372
Summa eget kapital och skulder	106 935	76 037	92 984

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Ingående balans	73 892	39 740	64 932	36 409	36 408
Förändring i totalresultat	9 779	8 714	18 739	12 045	28 524
Utdelning	-11 605	0	-11 605	0	0
Utgående balans	72 066	48 454	72 066	48 454	64 932

NOT 1

KONCERNENS RESULTATRÄKNING AVECKLAD VERKSAMHET

TSEK	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022
Rörelsens intäkter avvecklad verksamhet*				
Rörelsens intäkter avvecklad verksamhet	0	-934	0	288
Summa rörelseintäkter	0	-934	0	288
Handelsvaror	0	0	0	-1
Övriga externa kostnader	0	-262	0	-2 043
Personalkostnader	0	-1	0	-2 030
Avskrivningar	0	0	0	-733
Nedskrivningar av imateriella tillgångar	0	0	0	0
Totala rörelsekostnader	0	-1 197	0	-4 520
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader	0	0	0	-7
Resultat efter finansiella poster	0	-1 197	0	-4 527
Skatt	0	0	0	0
Nettoresultat avvecklade verksamheten	0	-1 197	0	-4 527

*Intäkter refererar till vidarefakturering av kostnader till Inify Laboratories AB under 2022 till ett belopp av 288 TSEK.

NOT 2

KONCERNENS FÖRSÄLNING UPPDELAT PÅ LAND (MSEK) FÖRSATT VERKSAMHET

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
Korea	6.8	8.9	15.3	17.5	33.4
Kina	12.6	9.0	22.6	14.0	29.9
Japan	4.3	3.9	7.7	8.0	15.4
USA	3.5	3.0	7.2	7.3	16.7
Sverige	0.0	1.9	0.1	1.9	1.3
Övriga länder	6.6	5.8	12.3	11.0	21.1
Totalt	33.8	32.5	66.2	59.7	117.8

KONCERNENS FÖRSÄLNING UPPDELAT PÅ PRODUKT (MSEK) FÖRSATT VERKSAMHET

	Q2 2023	Q2 2022	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	HELÅR 2022
XR	5.6	4.7	10.2	10.7	22.8
US 2D	23.3	20.4	44.9	35.4	75.1
US 3D	1.5	3.0	4.5	6.1	8.5
MR	1.7	1.2	4.3	3.4	6.5
Övriga (iRV, CT, Mammo, fakturerade kostnader)	0.3	1.0	0.6	1.6	2.5
Service	1.4	2.2	1.7	2.5	2.4
Totalt	33.8	32.5	66.2	59.7	117.8

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

- Transearch International Sweden AB - ett rekryteringsföretag där Olof Sandén, styrelseordförande är delägare, anlitas för rekrytering av VD och permanent CFO. Ersättning enligt anställningsavtal har utgått till nyckelpersoner.

NOT 4 EFTERFÖLJANDE HÄNDELSER

- Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden mellan periodens slut och datumet för utfärdandet av denna rapport.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ContextVision presenterar vissa finansiella mått i de finansiella rapporterna som inte definieras enligt IFRS. ContextVision anser att dessa mått ger användbar kompletterande information till investerare och ledning då de möjliggör utvärdering av ContextVisions prestation. Eftersom inte alla företag beräknar de finansiella måtten på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

ContextVision's väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, valutarisker, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut.

ContextVision's risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen 2022. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

DENNA RAPPORT HAR INTE VARIT FÖREMÅL FÖR GRANSKNING AV BOLAGETS REVISORER.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2023

Ledamot

Gerald Pöttsch
VD

Olof Sandén
Ordförande

Sven Günther-Hanssen
Ledamot

Martin Hedlund
Ledamot

Martin Ingvar