

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

ScandiDos - kv2 samt H1 rapport för 2014/2015

Andra kvartalet 1 augusti - 31 oktober 2014

- Omsättningen normaliserad efter de två föregående kvartalens svaga utveckling
- Första order på Delta⁴ Discover från japansk kund i oktober 2014
- Första försäljningen till kund i Malaysia av Delta⁴Phantom i oktober 2014
- Ny Nordisk säljare på plats i augusti 2014
- Delta⁴Discover lanseringsplan offentliggjordes på ASTRO i USA i september 2014
- Generellt stort intresse för ScandiDos Delta⁴family-konceptet med de nya produkterna Delta⁴TPV och Delta⁴Discover vid årets största mässa, ASTRO
- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 9,8 (9,8) Mkr, på samma nivå jämfört med motsvarande period föregående år. Asienförsäljningen har åter tagit fart medan försäljningen i Europa av så kallade "pre treatment verification" produkter har dämpats jämfört med tidigare år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,7 (8,5) Mkr, en minskning med 0,8 Mkr. Bruttomarginalen var 68,5% (76,4%), en minskning med 7,9 procentenheter, vilket beror på nedskrivning av varulager. Justerat för dessa skulle marginalen vara i nivå med föregående år.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -3,4 (-0,7) Mkr, en försämring med 2,7 Mkr, vilket främst beror på försämrat bruttoresultat, ökade marknads- och säljkostnader samt konsultkostnader för utvecklingsarbete.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -3,3 (-0,9) Mkr, en försämring med 2,4 Mkr.
- Resultat per aktie blev -0,27 (-0,44) kr (obs! antalet aktier har ökat från kv2 2013-2014 till kv2 2014-2015 nästan 6ggr p.g.a. split och emission)

Perioden 1 maj – 31 oktober 2014

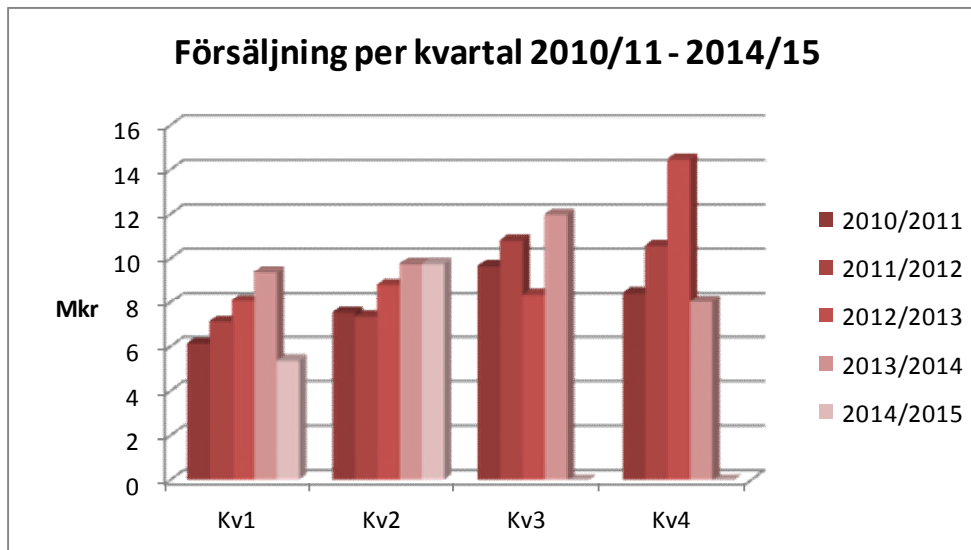
- Ny försäljningschef på plats i juni 2014
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,2 (18,6) Mkr, en minskning med 18,5% jämfört med motsvarande period föregående år. Denna minskning i omsättningen beror främst på en allmän nedgång i marknaden under perioden februari till juli 2014 samt på att försäljningen av s.k. "pre-treatment verification" produkter legat extra lågt under delar av denna period på några av ScandiDos starkaste marknader tidigare år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 12,5 (15,9) Mkr, en minskning med 3,4 Mkr. Bruttomarginalen var 69,3% (74,4%), en minskning med 5,1 procentenheter, beroende på nedskrivning av varulager.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -8,6 (-1,6) Mkr, en försämring med 7,0 Mkr, vilket främst beror på försämrade omsättning, lägre bruttovinst samt ökade kostnader för marknadsföring av produkter i lanseringsfas.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -8,6 (-2,0) Mkr, en försämring med 6,6 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -9,7 (-3,4) Mkr, en försämring beroende på det negativa rörelseresultatet.
- Resultat per aktie blev -0,70 (-0,94) kr (obs! antalet aktier har ökat från H1 2013-2014 till H1 2014-2015 nästan 6ggr p.g.a. split och emission)

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	aug 2014 - okt 2014	aug 2013 - okt 2013	maj 2014 - okt 2014	maj 2013 - okt 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	0,2%	15,8%	-18,5%	10,0%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	68,5%	76,4%	69,3%	74,4%	75,9%	72,6%
EBITDA	-3 421	-661	-8 632	-1 582	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-34,9%	-6,8%	-56,8%	-8,5%	-8,4%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,28 kr	-0,45 kr	-0,72 kr	-0,98 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,27 kr	-0,44 kr	-0,70 kr	-0,94 kr	-0,34 kr	-1,09 kr
Antal aktier (periodens slut)	11 971 070	2 034 214	11 971 070	2 034 214	11 971 070	1 834 214
Antal aktier (efter full utspädning)	12 381 135	2 116 227	12 381 135	2 116 227	12 381 135	1 916 227
Avkastning på eget kapital	-9,9%	-4,6%	-23,8%	-13,3%	-16,6%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-9,9%	-3,2%	-23,6%	-8,1%	-12,0%	-7,7%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 okt 2014	31 okt 2013	30 apr 2014	30 apr 2013
Soliditet	74,5%	56,4%	75,3%	34,7%
Skuldsättningsgrad	34,2%	77,2%	32,9%	188,0%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	2,58 kr	9,36 kr	3,27 kr	5,33 kr
Antal anställda vid periodens slut	28	24	26	24

Försäljningsutveckling per kvartal



Under andra kvartalet 2014/2015 är omsättningen tillbaka på 2013/2014 års nivå och dessutom har orderingsgången i oktober ökat med 20% jämfört med samma månad under föregående år 2013/2014.

ScandiDos omsättning växer i Asien och ScandiDos behåller i stort sett samma marknadsandelar som tidigare i Europa men totala marknaden i Europa är fortsatt svag.

VD har ordet

Perioden februari till juli 2014 var försäljningsmässigt en mycket svag period på samtliga marknader för ScandiDos. Under andra kvartalet (augusti-oktober) 2014/2015 är försäljningen tillbaka på 2013/2014 nivå och orderingsgången i oktober var 20% högre än motsvarande period förra året. Det är för tidigt att säga att vi är tillbaka i tillväxt inom området "pre-treatment verification" system, men signalerna är positiva. Arbetet med att bredda försäljningen till fler marknader fortsätter och första ordern till Malaysia togs under perioden liksom den första kundordern för Delta⁴Discover, denna till Japan.

Rapporter från både Varian och Elekta visar att de varit utan tillväxt under 2014 medan deras orderingsgång ökar, detta kan vara en indikation på att marknaden håller på att återhämta sig.

Delta⁴Discover marknads lanserades på den största onkologikongressen ASTRO (American Society for Radiation Oncology) som hölls i San Fransisco i september. Mottagandet var generellt mycket positivt och speciellt värderades att produkt designen gör att detektorenheten inte stjälar något utrymme mellan patient och behandlingsapparat.

Delta⁴Discover är ett patientnära system, vilket innebär tuffa krav enligt Medicinska Direktivet och därmed omfattande tester och dokumentgranskning för CE-märkning. Intertek, ScandiDos notified body och de som genomför CE-märkningen, startade arbetet redan i juli månad och är nu i slutskedet. Parallellt med detta certifieringsarbete jobbar ScandiDos utvecklingsteam med validering samt produktionsanpassningar för att underlätta serieproduktion av produkten.

ScandiDos har en stark ställning på det viktiga och kommande området 4DRT (4-Dimensional Radiation Therapy) där den befintliga produkten Delta⁴Phantom med tilläggsprodukten HexaMotion är den metod som används av de viktigaste universitetssjukhusen inom området. Detta produktområde är idag enbart ett forskningsområde för terapisystemen och därmed en begränsad marknad för ScandiDos. Marknaden förväntas dock ta fart redan under 2015 då 4DRT troligen blir en behandlingsmetod som används kliniskt.

Uppsala den 19 december 2014

Görgen Nilsson, VD ScandiDos

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta⁴Phantom är idag känd som den gyllene standarden för kvalitetssäkring av den senaste behandlingstekniken VMAT (Volumetric Arc Therapy – rotationsbehandling).

ScandiDos utvecklar den nya generationen av mätsystem och lägger ut produktionen fördelad på specialister inom respektive tillverkningsområde, nationellt och internationellt. Marknadsföring och försäljning styrs från huvudkontoret i Uppsala via dotterbolag i USA och Kina samt mer än 40 återförsäljare globalt.

ScandiDos kommer att lansera två nya produktområden under verksamhetsåret, Delta⁴Discover (patientdosimetri med mätning under behandling) samt Delta⁴TPV (verifiering av dosplaneringsberäkningar). Med en nu väl fungerande infrastruktur för att nå ut på marknaden räknar vi med att relativt snabbt få igång försäljningen av dessa produkter, som tillsammans med Delta⁴Phantom ger en unik helhetslösning inom kvalitetssäkring av modern strålterapi.

Koncernens omsättning och resultat

Under andra kvartalet har försäljningen av Delta⁴Phantom behållit marknadsandelar på de marknader där vi sedan tidigare är starka och tagit en del marknadsandelar framförallt i tidigare svaga länder i Asien. Försäljning till Japan har varit svagare än förra året vilket var väntat då momsens höjdes i april, försäljningen ökade innan denna höjning och har senare varit dämpad.

ScandiDos har fortsatt höga kostnader inom produktutveckling vilket tynger likviditeten. Detta är helt i linje med strategin för ett tillväxtbolag som ScandiDos, det är kombinationen av befintliga och nya produkter som kommer att skapa tillväxt i ScandiDos.

ScandiDos införde en ny valutapolicy i början av 2014 som innebär att vi säkrar delar av framtida flöden, euro till sek, med valutaterminer. Detta medför, i det långa perspektivet, mindre känslighet för svängningar i förhållandet euro gentemot sek. I det korta perspektivet, nu när euron har gått upp i förhållande till sek, så har bolagets valutasäkringar inneburit att genomsnittlig kurs på intäkter bokförda i euro varit lägre p.g.a. bolagets valutaterminer, men i ett längre perspektiv förväntas valutakursförändringars svängningar minska påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Finansiell risk

ScandiDos fakturerar merparten av sin försäljning i euro och amerikanska dollar, vilket innebär en valutarisk. Bolaget säkrar valutaflöden enligt en av styrelsen beslutad valutapolicy för att därmed reducera effekterna av valutafluktuationer.

Operativ risk

ScandiDos har avtal med Elekta och Varian, skulle dessa samarbeten upphöra är det en risk att försäljningen kortsiktigt minskar. ScandiDos är beroende av nyckelpersoner, vilket innebär en risk om dessa slutar. Bolaget har en s.k. successionsordning, som på ett planerat sätt ska hantera avgångar och rekrytering av nyckelpersoner.

Övriga osäkerhetsfaktorer

Pågående processer för myndighetsgodkännanden som behövs i olika länder innebär en risk för förseningar, då processerna ibland drar ut på tiden. ScandiDos kunder har en god betalningsförmåga och den eventuella kreditrisk som finns vid försäljning elimineras genom krav på förskottsbetalning eller remburs, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. oktober 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,2 (18,6) Mkr, en minskning med 18,5% jämfört med föregående år. I Europa, där ScandiDos generellt sett har en stark marknadsposition, har efterfrågan på ScandiDos produkter varit svagare än tidigare p.g.a. sämre efterfrågan på marknaden av kvalitetssäkringsprodukter. I gengäld har försäljningen ökat i Asien till att även omfatta beställningar av nya Delta⁴Discover. I omsättningen ingår 1,9 (2,1) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 12,5 (15,9) Mkr, en minskning med 3,4 Mkr. Bruttomarginalen var 69,3% (74,4%) en minskning med 5,1 procentenheter. Marginalförändringen beror nästan uteslutande på under perioden bokförd nedskrivning av material på produktionslagret, komponenter som förstördes vid tillverkning. En delprocess som nu förbättrats så att något liknande skall undvikas i framtiden. Om man bortser från denna nedskrivning av lager, så skulle bruttomarginalen varit i nivå med samma period föregående år.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -8,6 (-2,0) Mkr, en försämring med 6,6 Mkr.

Periodens nettoresultat påverkades starkt av satsningar på marknads- och säljsidan. Exempel på detta är starten av dotterbolag i Kina som nu varit verksamt i ett och ett halvt år, ökade säljresurser, etc. Huvudsakliga orsaken till det försämrade resultatet är dock nedgången i omsättning.

För perioden har 3,3 (3,5) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,2 Mkr föregående helår 2013/2014. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,9 (2,1) Mkr aktiverade personalkostnader och 1,4 (1,4) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie var -0,70 (-0,94) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var -9,7 (-3,4) Mkr, beroende på det negativa rörelseresultatet.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 2,9 (1,8) Mkr, balanserade utgifter var 25,1 (19,2) Mkr och Eget Kapital uppgick till 31,9 (19,8) Mkr.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 12,2 Mkr

Nyckeltal – Definitioner

Bruttomarginal = Nettoomsättningen minus råvaror och förnödenheter / Nettoomsättningen
(Formeln för bruttomarginalen har korrigerats för jämförbarhet med årsredovisningen)

EBITDA = Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal = EBITDA / Nettoomsättningen

Avkastning på eget kapital = Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital = (Resultat efter finansiella poster+ finansiella kostnader) / Genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital = Totalt tillgångar minus ej räntebärande skulder

Soliditet = Totalt Eget Kapital / Totala tillgångar

Skuldsättningsgrad = Totala Skulder / Eget Kapital

Finansiella intäkter = Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)

Räntefria skulder = Skulder som inte är räntebärande

Balansomslutning = Totala tillgångar

Vilka redovisningsregler och principer som följts

Bolaget följer Bokföringsnämndens redovisningsprinciper och allmänna råd.

Fr.o.m. räkenskapsåret 2013/14 följer bolaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2012/13 har inte räknats om i enlighet med undantaget i 3 kap 5§ ÅRL. Effekten av de ändrade redovisningsprinciperna har inte medfört några väsentliga justeringar.

I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med de principer som presenterades i senaste årsredovisningen. Bolagets årsredovisning finns på hemsidan.

Redovisningen i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med redovisningen för koncernen, varför moderbolagets resultat- och balansräkning inte presenterats.

Vad gäller transaktioner med närstående enligt ÅRL 9 kap 3§, har inköp mellan koncernbolag under perioden uppgått till 3,8 (6,0) Mkr.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisors granskning eller revision.

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för kvartalet november 2014 – januari 2015 publiceras den 26 mars 2015

För ytterligare information se hemsidan www.Scandidos.com

eller kontakta:

Görge Nilsson, VD i ScandiDos

investor@scandidos.com, 018-472 3032

ScandiDos AB (publ), 556613-0927

Uppsala Science Park

751 83 Uppsala

Kvartal 2 - aug 2014 - okt 2014

Resultaträkning - koncernen	aug 2014 - okt 2014	aug 2013 - okt 2013	maj 2014 - okt 2014	maj 2013 - okt 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>						
Nettoomsättning	9 800	9 778	15 200	18 639	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	933	1 069	1 865	2 138	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	58	–	126	–	191	500
	10 791	10 847	17 191	20 777	42 679	43 558
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-3 085	-2 309	-4 664	-4 778	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	7 706	8 538	12 527	15 999	33 338	32 656
Övriga externa kostnader	-4 726	-3 706	-8 112	-6 175	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-6 170	-5 470	-12 551	-11 353	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-68	-87	-137	-171	-314	-312
Övriga rörelsekostnader	-231	-23	-496	-53	-124	–
Rörelseresultat	-3 489	-748	-8 769	-1 753	-3 553	-1 326
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	168	1	210	2	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-174	-50	-238	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	-3 346	-921	-8 609	-1 989	-4 083	-2 002
Resultat före skatt	-3 346	-921	-8 609	-1 989	-4 083	-2 002
Skatt på årets resultat	–	–	–	–	-117	-91
Årets resultat	-3 346	-921	-8 609	-1 989	-4 200	-2 093

Kvartal 2 - aug 2014 - okt 2014

Balansräkning - koncernen	31 okt 2014	31 okt 2013	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	25 147	19 170	21 895	15 668
	25 147	19 170	21 895	15 668
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	497	767	629	911
	497	767	629	911
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	20	11	16	11
	20	11	16	11
Summa anläggningstillgångar	25 664	19 948	22 540	16 590
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	4 874	4 298	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 081	2 596	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	233	251	271	150
	8 188	7 145	8 570	5 011
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	4 421	4 314	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	436	405	–	289
Övriga fordringar	654	767	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	649	721	945	870
	6 160	6 207	6 879	7 343
Kassa och bank				
Kassa och bank	2 921	1 800	15 799	456
	2 921	1 800	15 799	456
Summa omsättningstillgångar	17 269	15 152	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	42 933	35 100	53 788	29 400

Balansräkning - koncernen*Belopp i kkr***EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

	31 okt 2014	31 okt 2013	30 apr 2014	30 apr 2013
Aktiekapital	599	203	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	34 064	11 484	34 064	–
Reserver	–	–	–	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	-2 674	8 119	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	31 989	19 806	40 483	10 209

Summa eget kapital

	31 989	19 806	40 483	10 209
--	--------	--------	--------	--------

Långfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut	–	1 000	–	1 250
	–	1 000	–	1 250

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	–	3 672	–	7 185
Leverantörsskulder	1 783	1 352	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	81	15	34	17
Övriga skulder	707	1 499	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 373	7 756	8 634	8 649
	10 944	14 294	13 305	17 941

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

	42 933	35 100	53 788	29 400
--	--------	--------	--------	--------

Förändringar i eget kapital*kk***Koncernen**

	aug 2014 - okt 2014	aug 2013 - okt 2013	maj 2014 - okt 2014	maj 2013 - okt 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Belopp vid periodens ingång	35 270	20 676	40 483	10 209	10 209	12 317
Nyemission	–	–	–	11 504	37 620	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	65	51	115	82	-6	-15
Resultatdisposition	–	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-3 346	-921	-8 609	-1 989	-4 200	-2 093
Utgående balans	31 989	19 806	31 989	19 806	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital**2014-10-31****Koncernen**

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kk</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	599	34 064	–	5 820	40 483
Nyemission	–	–	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	115	115
Resultatdisposition	–	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–	-8 609	-8 609
Utgående balans	599	34 064	–	-2 674	31 989

Kassaflödesanalys - koncernen	maj 2014 - okt 2014	maj 2013 - okt 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)				
Resultat efter finansiella poster	-8609	-1989	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	137	171	314	312
	-8472	-1818	-3769	-1690
Betald skatt	43	-117	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8429	-1935	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	435	-2142	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	940	1185	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2657	-460	2395	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9711	-3352	-4437	2311
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3248	-3508	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-25	-23	-460
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-4	-	-5	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	1	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3250	-3533	-6263	-6882
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	11499	34480	-
Upptagna lån	-	-	-	4538
Amortering av låneskulder	-	-3263	-8435	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	8236	26045	4538
Årets kassaflöde	-12 961	1 351	15 345	-33
Likvida medel vid årets början	15 799	456	456	496
Kursdifferens i likvida medel	83	-7	-2	-7
Likvida medel vid periodens slut	2 921	1 800	15 799	456

Uppsala 19 december 2014

Styrelsen i ScandiDos AB (publ)