

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

ScandiDos - Delårsrapport för perioden 1 maj 2013 – 31 januari 2014

1 november 2013 - 31 januari 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 12,0 (8,4) Mkr, en ökning med 42,8% jämfört med motsvarande period föregående år. I totala omsättningen ingår 1,1 (0,8) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 9,9 (6,8) Mkr, en ökning med 3,1 Mkr, bruttomarginalen var 82,8% (80,7%), en ökning med 2,1 procentenheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var 1,1 (-1,5) Mkr, en förbättring med 2,6 Mkr
- Nettoresultatet för perioden uppgick till 1,0 (-2,0) Mkr, en förbättring med 3,0 Mkr
- Nettoresultatet påverkas av en ökad försäljning av system och hög bruttomarginal avseende mjukvara samt av aktiverade personalkostnader
- Resultat per aktie är 0,45 (-1,03) kr
- Under perioden har HexaMotion-system sålts både i Europa och Asien

1 maj 2013 - 31 januari 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 30,6 (25,3) Mkr, en ökning med 20,9% jämfört med motsvarande period föregående år. I totala omsättningen ingår 3,2 (2,4) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 25,9 (21,9) Mkr, en ökning med 4,0 Mkr, bruttomarginalen var 84,6% (86,7%) en minskning med 2,1 procentenheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -0,4 (-1,6) Mkr, en förbättring med 1,2 Mkr
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -1,0 (-2,4) Mkr, en förbättring med 1,4 Mkr
- Nettoresultatet påverkas av en ökad försäljning samt ökade utvecklings- och personalkostnader jämfört med föregående år. För perioden har 5,3 Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,4 Mkr på föregående helår 2012/2013. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader om 5,3 (4,3) Mkr avser 3,2 (2,4) Mkr aktiverade personalkostnader och 2,1 (1,9) Mkr aktiverade utvecklingskostnader.
- Utvecklingen i dotterbolaget i USA går åter i rätt riktning och är nu tillbaka på tidigare års siffror efter ett svagt 2012/2013
- Försäljningen i Asien har ökat med 3,4 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år
- Resultat per aktie är -0,49 (-1,27) kr
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är -0,8 (-1,9) Mkr, beroende på uppbyggnad av lager, amortering av rörelsekrediter samt ett negativt rörelseresultat
- Under perioden har bolaget tillförts 11,4 Mkr genom en nyemission

Omsättning och resultat i sammandrag

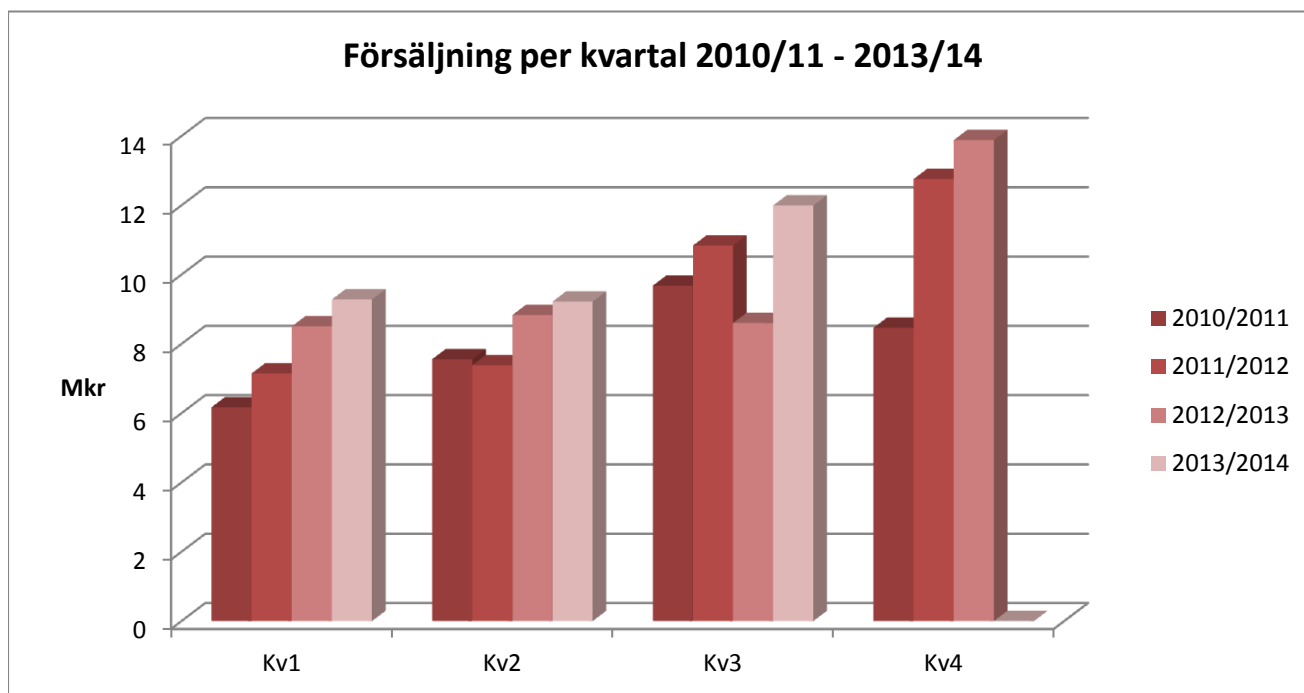
Nyckeltal - Perioden - Koncern	nov 2013 - jan 2014	nov 2012 - jan 2013	maj 2013 - jan 2014	maj 2012 - jan 2013	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	42,8%	-26,0%	20,9%	2,2%	9,7%
Bruttomarginal	82,8%	80,7%	84,6%	86,7%	82,0%
EBITDA	1 142	-1 480	-440	-1 580	-1 014
EBITDA-marginal	9,5%	-17,6%	-1,4%	-6,2%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	0,45 kr	-1,03 kr	-0,49 kr	-1,27 kr	-1,09 kr
Antal aktier (periodens slut)	2 034 214	1 834 214	2 034 214	1 834 214	1 834 214
Antal aktier (efter full utspädning)	2 116 227	1 916 227	2 116 227	1 916 227	1 916 227
Avkastning på eget kapital	4,7%	-17,6%	-6,7%	-21,5%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	2,7%	-5,4%	-2,1%	-7,1%	-5,3%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
Soliditet	54,6%	36,1%	34,7%
Skuldsättningsgrad	83,3%	177,0%	188,0%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	9,78 kr	5,36 kr	4,82 kr
Antal anställda vid periodens slut	26	22	24

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Vid en extra bolagsstämma den 10 februari 2014 beslutades att anta en ny bolagsordning, en split av aktien på fem samt att styrelsen bemyndigades att genomföra en spridningsemission på upp till 1 800 000 aktier för att möjliggöra en spridning av bolagets aktier inför upptagande till handel på NASDAQ OMX First North.

Försäljningsutveckling per kvartal



En jämförelse kvartalsvis, de fyra senaste åren, visar på att ScandiDos har haft en stadig tillväxt med ökad försäljning.

Det fjärde kvartalet, som avslutar det brutna räkenskapsåret i april månad är ofta det starkaste kvartalet försäljningsmässigt för ScandiDos. Detta beror på att införsäljningsprocessen samt att kundernas upphandlingsperioder ofta avslutas i början på varje kalenderår.

VD har ordet

Vi kan med glädje notera att tredje kvartalet åter ger tillväxt efter föregående års tillfälliga nedgång. Framförallt utmärker sig försäljningen i Asien med näst intill en fördubbling i sålda system jämfört med tredje kvartalet 2012/2013.

I Europa så börjar försäljningen att återhämta sig efter ett svagt första halvår. Vi behåller våra marknadsandelar men beställningarna är i stor utsträckning senarelagda vilket hämmar den totala expansionen.

Totalt sett blir tillväxttalet hela 43% för tredje kvartalet men detta skall ses i ljuset av 2012/2013 svaga tredje kvartalssiffror. Ackumulerade data för helåret ger en mera korrekt bild av läget på en tillväxt på drygt 20%.

Sälj

Under kvartalet har en ny säljare som skall täcka sydöstra USA börjat jobba för ScandiDos i Nordamerika. Vi ser framför oss att denna personalförändring kommer att gynna expansionen i området.

Vi har dessutom en förstärkning på plats på applikationssidan i Nordamerika. Detta medför att säljarna kommer att kunna få mer tekniskt understöd vid t.ex. demonstrationer vilket kommer att gynna försäljningen.

På hemmaplan kommer vi att förstärka säljteamet med en dedikerad säljare för i första hand Sverige och Norden.

Marknadsföring

Den senaste perioden är en lugnare tid vad gäller stora konferenser och mässor medan vi stöttat våra återförsäljare vid lokala konferenser.

En större marknadsundersökning har slutförts för USA med resultat som kommer att omsättas i praktiska åtgärder under året.

Produktutveckling

Utvecklingen av Delta^{4AT} rullar på bra och alla kritiska tekniska delar har nu verifierats. Den slutgiltiga tunnare designen är i stort sett färdig och vi ser nu fram emot att få den slutgiltiga prototypen färdig för tester. Frisläppning av Delta^{4AT} kommer att ske under sommaren 2014.

ScandiDos har tillsammans med en partner tilldelats Vinnovabidrag på 1,6 Mkr för vidareutveckling av en ny halvledardetektor som är avsedd för framtida produkter. Projektet kommer att pågå under två år.

Utvecklingsprojektet Delta^{4TPV}, en programvara för verifiering av dosplaneringssystemets beräkningar går bra och en första version är beräknad att släppas under året. Denna kommer att komplettera övriga ScandiDos produkter så att dessa täcker in och kvalitetssäkrar från ordination till sista fraktion.

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerad inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta⁴ phantom 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 fördelade över I-världen.

ScandiDos kommer att lansera två nya produktområden under 2014; Delta^{4AT} (patient dosimetri, mätning under behandling) samt Delta^{4TPV} (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 Delta⁴ phantom ger en unik helhet inom kvalitetssäkring av modern strålterapi.

Koncernens omsättning och resultat

Under verksamhetsårets tre första kvartal har försäljningen av befintliga produkten Delta⁴ phantom fortsatt att ta marknadsandelar i framförallt Asien och USA medan andelarna ligger kvar på en hög nivå i Europa. Under november 2013 levererade ScandiDos sitt 400e Delta⁴ system.

En för närvarande svag marknad i Europa kompenseras väl av framgångar i Asien och totalt ökar därmed omsättningen.

Stora satsningar i produktutveckling och organisationen för kommande lanseringar under 2014 tynger, som planerat, resultatet men på ett balanserat sätt.

Riskbedömning

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 kortsiktiga valutafluktuationer.

Operativ risk

ScandiDos har avtal med Elekta och Varian, skulle dessa samarbeten upphöra är det naturligtvis en risk att försäljningen tillfälligt 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. Pågående processer för myndighetsgodkännanden som behövs i olika länder innebär en risk om dessa försenas eller uteblir.

Finansiell utveckling t.o.m. januari 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 30,6 (25,3) Mkr en ökning med 20,9% jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror på en ökad försäljning i USA och Asien. I totala omsättningen ingår 3,2 (2,4) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 25,9 (21,9) Mkr en ökning med 4,0 Mkr. Bruttomarginalen var 84,6% jämfört med 86,7% föregående år beroende på en förändrad försäljningsmix av mjukvara och serviceavtal jämfört med instrument.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -0,4 (-1,6) Mkr en förbättring med 1,2 Mkr. Nettoresultatet som för perioden uppgick till -1,0 (-2,4) Mkr en förbättring med 1,4 Mkr, påverkas av en ökad försäljning samt ökade utvecklingskostnader och personalkostnader jämfört med föregående år. För perioden har 5,3 Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,4 Mkr på föregående helår. Utvecklingen i dotterbolaget i USA går åter i rätt riktning och är nu på väg tillbaka till tidigare års siffror efter ett svagt 2012/2013.

Resultat per aktie är -0,49 (-1,27) kr och koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten -0,8 (-1,9) Mkr, beror på uppbyggnad av lager, amortering av rörelsekrediter samt ett negativt rörelseresultat.

Likvida medel uppgick till 0,6 (1,7) Mkr, balanserade utgifter var 20,9 (13,5) Mkr och Eget Kapital uppgick till 20,7 (10,3) Mkr.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 15,1 Mkr

Nyckeltal - Definitioner

Bruttomarginal = Omsättningen minus råvaror och förnödenheter/omsättningen

EBITDA = Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal = EBITDA/omsättningen

Avkastning på eget kapital = Nettoresultat/genomsnittligt eget kapital

Avkastning på sysselsatt kapital = Rörelseresultat/genomsnittligt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital = Totalt kapital minus ej räntebärande skulder

Soliditet = Eget Kapital/Balansomslutningen

Skuldsättningsgrad = Totala Skulder/Eget Kapital

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 6,9 (2,8) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké maj 2013 - april 2014

13 juni 2014

Resultaträkning - koncernen	nov 2013 - jan 2014	nov 2012 - jan 2013	maj 2013 - jan 2014	maj 2012 - jan 2013	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>					
Nettoomsättning	11 998	8 400	30 637	25 350	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	1 069	831	3 207	2 393	3 224
Övriga rörelseintäkter	7	–	7	400	500
	13 074	9 231	33 851	28 143	43 558
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 145	-2 455	-7 923	-6 164	-10 902
Bruttoresultat	9 929	6 776	25 928	21 979	32 656
Övriga externa kostnader	-2 603	-2 707	-8 831	-7 857	-11 828
Personalkostnader	-6 184	-5 549	-17 537	-15 702	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-77	-244	-229	-312
Rörelseresultat	1 069	-1 557	-684	-1 809	-1 326
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	–	–	2	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-108	-411	-346	-619	-677
Resultat efter finansiella poster	961	-1 968	-1 028	-2 427	-2 002
Resultat före skatt	961	-1 968	-1 028	-2 427	-2 002
Skatt på årets resultat	–	–	–	–	-91
Årets resultat	961	-1 968	-1 028	-2 427	-2 093

Balansräkning - koncernen	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
----------------------------------	-------------	-------------	-------------

*Belopp i kkr***TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	20 927	13 506	15 668
	20 927	13 506	15 668

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	697	848	911
	697	848	911

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar	21	–	11
	21	–	11

Summa anläggningstillgångar

	21 645	14 354	16 590
--	--------	--------	--------

Omsättningstillgångar**Varulager m m**

Råvaror och förnödenheter	4 849	4 716	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	2 133	1 601	1 353
Förskott till leverantörer	354	150	150
	7 336	6 467	5 011

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	6 454	4 116	5 322
Aktuell skattefordran	–	–	289
Övriga fordringar	1 098	769	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	839	1 040	870
	8 391	5 925	7 343

Kassa och bank

Kassa och bank	577	1 710	456
	577	1 710	456

Summa omsättningstillgångar

	16 304	14 102	12 810
--	--------	--------	--------

SUMMA TILLGÅNGAR

	37 949	28 456	29 400
--	--------	--------	--------

Balansräkning - koncernen	31 jan 2014	31 jan 2013	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	203	183	183
Övrigt tillskjutet kapital	5 995	5 995	5 995
Reserver	33 278	21 779	21 779
Balanserat resultat inkl årets resultat	-18 770	-17 683	-17 748
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	20 706	10 274	10 209
Summa eget kapital	20 706	10 274	10 209
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	875	1 375	1 250
	875	1 375	1 250
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 417	7 944	7 185
Leverantörsskulder	1 673	353	2 039
Aktuell skatteskuld	15	-	17
Övriga skulder	648	732	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 615	7 778	8 649
	16 368	16 807	17 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 949	28 456	29 400

Förändringar i eget kapital

2014-01-31

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång	183	5 995	21 779	-17 748	10 209
Nyemission	20		11 499		11 519
Omräkningsdifferens				6	6
Resultatdisposition					0
Periodens resultat				-1 028	-1 028
Utgående balans	203	5 995	33 278	-18 770	20 706

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2013 - jan 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kkf)		
Resultat efter finansiella poster	-1028	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	243	312
	-785	-1690
Betald skatt	0	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-785	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-2325	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1132	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1206	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5448	2311
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5308	-6881
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10876	4538
Årets kassaflöde	120	-32
Likvida medel vid årets början	457	496
Kursdifferens i likvida medel	0	-7
Likvida medel vid periodens slut	577	457

Uppsala 28 februari 2014

Styrelsen i ScandiDos AB (publ)