

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

ScandiDos – Kvartal 3 - delårsrapport för 2014/2015

Tredje kvartalet 1 november 2014 - 31 januari 2015

- Delta⁴ Phantom+ lanserad
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 10,2 (12,0) Mkr, en minskning med 1,8 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen ligger helt i Japan där försäljningen var exceptionellt hög förra året, men lägre i år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 9,1 (9,9) Mkr, en minskning med 0,8 Mkr. Bruttomarginalen ökade till 75,8% (73,8%), en ökning med 2,0 procentenheter beroende på ökad försäljning av servicekontrakt.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,4 (1,1) Mkr, en försämring med 2,5 Mkr, vilket främst beror på ökade marknads- och säljkostnader samt konsultkostnader för utvecklingsarbete.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -0,9 (0,9) Mkr, en försämring med 1,8 Mkr.
- Resultat per aktie -0,07 (0,45) kr

Perioden 1 maj 2014 – 31 januari 2015

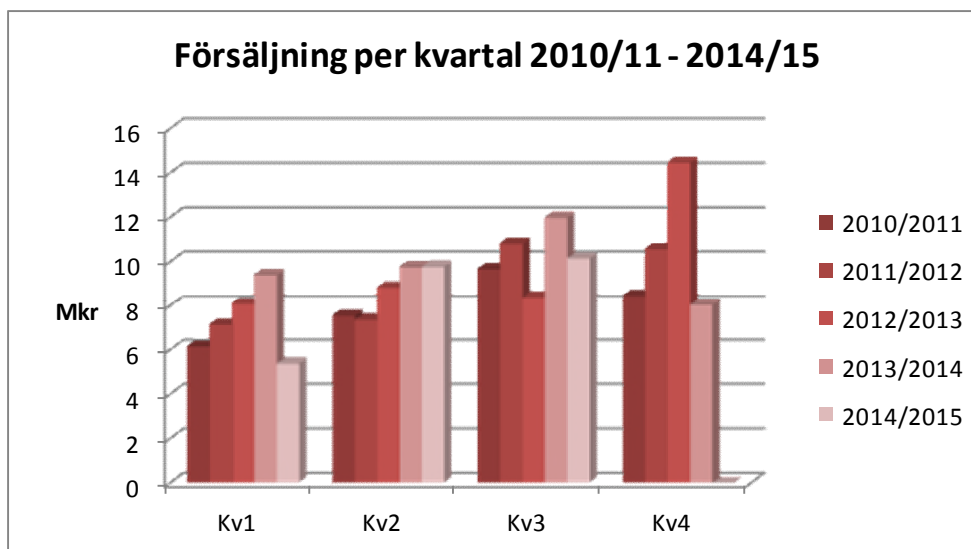
- Ny försäljningschef på plats i juni 2014
- Första order på Delta⁴ Discover från japansk kund i oktober 2014
- Delta⁴ Phantom+ lanserad
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 25,4 (30,6) Mkr, en minskning med 17,2% jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror främst på en allmän nedgång i marknaden under perioden februari till juli 2014 samt att den Japanska marknaden inte nådde upp till fjolårets höga försäljningsnivå som då kompenenserade för en svag Europamarknad.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 21,7 (25,9) Mkr, en minskning med 4,2 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 71,9% (74,1%), en minskning med 2,2 procentenheter, beroende på nedskrivning av varulager i andra kvartalet.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -10,0 (-0,4) Mkr, en försämring med 9,6 Mkr, vilket främst beror på försämrade omsättning, samt ökade kostnader för marknadsföring av produkter i lanseringsfas.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -9,5 (-1,0) Mkr, en försämring med 8,5 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,0 (-5,4) Mkr, en försämring beroende på det negativa rörelseresultatet.
- Resultat per aktie -0,77 (-0,49) kr

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	nov 2014 - jan 2015	nov 2013 - jan 2014	maj 2014 - jan 2015	maj 2013 - jan 2014	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	-15,2%	42,8%	-17,2%	20,9%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	75,8%	73,8%	71,9%	74,1%	75,9%	72,6%
EBITDA	-1 374	1 142	-10 006	-440	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-13,5%	9,5%	-39,4%	-1,4%	-8,4%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,08 kr	0,47 kr	-0,80 kr	-0,51 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,07 kr	0,45 kr	-0,77 kr	-0,49 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	-2,9%	4,7%	-26,8%	-6,7%	-16,6%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-2,7%	4,1%	-25,8%	-2,9%	-12,0%	-7,7%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014	30 apr 2013
Soliditet	69,1%	54,6%	75,3%	34,7%
Skuldsättningsgrad	44,8%	83,3%	32,9%	188,0%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	2,47 kr	9,78 kr	3,27 kr	5,33 kr
Antal anställda vid periodens slut	28	26	26	24

Försäljningsutveckling per kvartal



Under tredje kvartalet 2014/2015 når omsättningen inte upp till fjolårets höga nivå vilket helt kan förklaras med att Japanska marknaden hade ett exceptionellt bra föregående år, innan man höjde sin moms. Försäljningen minskade med mer än de 30% som förutspåddes. Det fanns en förväntan om en ny boom i Japan innan april 2015 då momsens skulle höjas ytterligare men då denna höjning nu är uppskjuten, kommer troligen försäljningen under åtminstone 2015, att fördelas mer som ett normalår i Japan.

VD har ordet

ScandiDos fortsätter att kämpa med en dämpad marknad för produktsegmentet PTV (Pre Treatment Verification). Under året har vi lyckats öka försäljningen i flera, sedan tidigare svaga, länder i Asien men samtidigt får vi en rekyleffekt i Japan efter förra årets exceptionella år där.

En rapporterad ökning i orderingång för terapiföretagen Varian i deras senaste rapport samt ett prognostiserat starkt kv4 för Elekta medför att vi tror på en återhämtning av marknaden under 2015.

I slutet av januari lanserade vi ersättningssystemet Delta⁴ Phantom+ vid ett internationellt säljmöte. Mottagandet var mycket positivt och beställningar kan börja tas omgående från alla marknader utom Nordamerika, där FDA-godkännande först krävs. Vi förväntar oss att snabbt ta marknadsandelar inom PTV området tack vare denna nya produkt, som adresserat de önskemål som kunderna framfört på den befintliga produkten. Därmed kommer vi åter att utöka försprånget till konkurrenterna. Delta⁴ Phantom+ har genomgått stora förändringar mot den tidigare versionen, i stort sett samtliga delar har ersatts; helt ny elektronik med högre prestanda, batteridrift och wifi (trådlös kommunikation). Teknikförsprånget mot konkurrenterna utökas ytterligare med införandet av en ny detektor, vilken ger en kundfördel i att underhåll av systemet i form av kalibrering minskar drastiskt. Med Delta⁴ Phantom+ kan kunden genomföra kvalitetssäkring väsentligt snabbare än med konkurrerande system och, som tidigare, med högsta noggrannhet!

Färdigställandet av Delta⁴ Discover har dragit ut ytterligare på tiden, men slutversionen kunde visas på ett internationellt säljmöte som ScandiDos höll i slutet av januari 2015. Kunddemonstrationer av denna version startade i februari. Parallellt med validering och slutgiltig granskning för CE-märkning pågår produktion av första serien enheter för leverans av redan gjorda beställningar till kund samt demonstration för intressenter.

Vi ser redan nu fram emot 2015/2016 som det år när ScandiDos åter skapar rejäl tillväxt. Målet, att vi 5 år efter börsintroduktionen skall ha expanderat med i genomsnitt 30% per år, ligger kvar.

Uppsala den 10 mars 2015

Görgen Nilsson, VD ScandiDos

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat 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 distributörer globalt.

ScandiDos har lanserat det nya produktområdet patientdosimetri, med mätning under behandling, och vår produkt Delta⁴ Discover kommer att börja levereras under våren 2015.

ScandiDos ersätter den befintliga produkten Delta⁴ Phantom med Delta⁴ Phantom+ under våren 2015. ScandiDos kommer dessutom att lansera den nya produkten Delta⁴ TPV, verifiering av dosplaneringsberäkningar, under 2015.

I det korta tidsperspektivet kommer tillväxten att domineras av Delta⁴ Phantom+, eftersom denna vänder sig till en marknad med kunder som redan har budgeterat för produkten och våra säljkanaler känner väl till området.

Delta⁴ Discover kommer att ha en längre introduktionstid p.g.a. att kunderna i de flesta fall först måste få inköpsbudgeten godkänd. Fördelarna med det etablerade och respekterade varumärket Delta⁴ samt befintliga säljkanaler gör att Delta⁴ Discover förväntas ge tillväxt för ScandiDos redan under 2015/2016.

Koncernens omsättning och resultat

Under tredje kvartalet har försäljningen av Delta⁴ Phantom behållit marknadsandelar på de marknader där vi sedan tidigare är starka och tagit en del marknadsandelar framförallt i tidigare svaga länder i Asien. Försäljningen till Japan har varit svagare än det mycket starka utfallet under förra året, vilket inte minst visat sig under tredje kvartalet; återhämtning förväntas under 2015/2016.

ScandiDos har fortsatt höga kostnader inom produktutveckling vilket tynger likviditeten. Dock dras nu externa insatser ned, då intensiteten blir något lägre när de nya produkterna är färdigställda. Detta är helt i linje med vår strategi och vi går snart in i en fas med huvudfokus på att sälja de nya produkterna.

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. januari 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 25,4 (30,6) Mkr, en minskning med 17,2% 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. Försäljningen i Japan har minskat kraftigt under året men uppvägs till viss del av att försäljningen i andra länder i Asien ökat. I omsättningen ingår 3,1 (3,2) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader, som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 21,7 (25,9) Mkr, en minskning med 4,2 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 71,9% (74,1%), en minskning med 2,2 procentenheter. Marginalförändringen beror nästan uteslutande på en under andra kvartalet bokförd nedskrivning av material på produktionslagret, komponenter som förstördes vid tillverkning. Denna delprocess har 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 -9,5 (-1,0) Mkr, en försämring med 8,5 Mkr. Periodens nettoresultat påverkades starkt av satsningar på marknads- och säljsidan. Exempel på detta är starten av dotterbolaget i Kina som nu har 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 5,6 (5,3) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,2 Mkr föregående helår 2013/2014. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 3,1 (3,2) Mkr aktiverade personalkostnader och 2,5 (2,1) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,77 (-0,49) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,0 (-5,4) Mkr, beroende på det negativa rörelseresultatet.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 1,3 (0,6) Mkr, balanserade utgifter till 27,5 (20,9) Mkr och Eget Kapital till 30,6 (20,7) 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 6,6 (6,9) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké för maj 2014 – april 2015 publiceras den 23 juni 2015

För ytterligare information se hemsidan www.Scandidos.com
eller kontakta:

Görger Nilsson, VD i ScandiDos
investor@scandidos.com, 018-472 3032

ScandiDos AB (publ), 556613-0927
Uppsala Science Park

Kvartal 3 - nov 2014 - jan 2015

Resultaträkning - koncernen	nov 2014 - jan 2015	nov 2013 - jan 2014	maj 2014 - jan 2015	maj 2013 - jan 2014	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>						
Nettoomsättning	10 180	11 998	25 380	30 637	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	1 251	1 069	3 116	3 207	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	183	7	309	7	191	500
	<u>11 614</u>	<u>13 074</u>	<u>28 805</u>	<u>33 851</u>	<u>42 679</u>	<u>43 558</u>
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-2 468	-3 145	-7 132	-7 923	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	<u>9 146</u>	<u>9 929</u>	<u>21 673</u>	<u>25 928</u>	<u>33 338</u>	<u>32 656</u>
Övriga externa kostnader	-3 057	-2 656	-11 169	-8 831	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-7 083	-6 184	-19 634	-17 537	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65	-73	-202	-244	-314	-312
Övriga rörelsekostnader	-380	53	-876	-	-124	-
Rörelseresultat	<u>-1 439</u>	<u>1 069</u>	<u>-10 208</u>	<u>-684</u>	<u>-3 553</u>	<u>-1 326</u>
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	553	-	763	2	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-32	-108	-82	-346	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	<u>-918</u>	<u>961</u>	<u>-9 527</u>	<u>-1 028</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Resultat före skatt	<u>-918</u>	<u>961</u>	<u>-9 527</u>	<u>-1 028</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-117	-91
Årets resultat	<u>-918</u>	<u>961</u>	<u>-9 527</u>	<u>-1 028</u>	<u>-4 200</u>	<u>-2 093</u>

Kvartal 3 - nov 2014 - jan 2015

Balansräkning - koncernen	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	27 529	20 927	21 895	15 668
	27 529	20 927	21 895	15 668
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	468	697	629	911
	468	697	629	911
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	21	21	16	11
	21	21	16	11
Summa anläggningstillgångar	28 018	21 645	22 540	16 590
Omsättningstillgångar				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	4 270	4 849	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 171	2 133	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	268	354	271	150
	7 709	7 336	8 570	5 011
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	5 031	6 454	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	530	423	–	289
Övriga fordringar	569	675	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 102	839	945	870
	7 232	8 391	6 879	7 343
Kassa och bank				
Kassa och bank	1 331	577	15 799	456
	1 331	577	15 799	456
Summa omsättningstillgångar	16 272	16 304	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	44 290	37 949	53 788	29 400

Kvartal 3 - nov 2014 - jan 2015

Balansräkning - koncernen	31 jan 2015	31 jan 2014	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	599	203	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	34 064	5 995	34 064	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	-4 079	14 508	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	30 584	20 706	40 483	10 209
Summa eget kapital	30 584	20 706	40 483	10 209
Långfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut	–	875	–	1 250
	–	875	–	1 250
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 154	6 417	–	7 185
Leverantörsskulder	1 611	1 673	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	43	15	34	17
Övriga skulder	693	648	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 205	7 615	8 634	8 649
	13 706	16 368	13 305	17 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 290	37 949	53 788	29 400

Förändringar i eget kapital	nov 2014 - jan 2015	nov 2013 - jan 2014	maj 2014 - jan 2015	maj 2013 - jan 2014	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>kkr</i>						
Koncernen						
Belopp vid periodens ingång	31 989	19 806	40 483	10 209	10 209	12 317
Nyemission	–	–	–	11 504	37 620	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	-487	-61	-372	21	-6	-15
Periodens resultat	-918	961	-9 527	-1 028	-4 200	-2 093
Utgående balans	30 584	20 706	30 584	20 706	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital					
2015-01-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	599	34 064	–	5 820	40 483
Nyemission	–	–	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	-372	-372
Periodens resultat	–	–	–	-9 527	-9 527
Utgående balans	599	34 064	–	-4 079	30 584

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2014 - jan 2015	maj 2013 - jan 2014	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)				
Resultat efter finansiella poster	-9527	-1028	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	202	243	314	312
	-9325	-785	-3769	-1690
Betald skatt	1	-	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9324	-785	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	991	-2325	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	112	-1132	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2805	-1206	2395	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11026	-5448	-4437	2311
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5621	-5298	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-33	-	-23	-460
Investeringar i finansiella tillgångar	-5	-10	-5	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	3	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5656	-5308	-6263	-6882
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	11519	34480	-
Upptagna lån	2 154	-	-	4538
Amortering av låneskulder	-	-643	-8435	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 154	10876	26045	4538
Årets kassaflöde	-14 528	120	15 345	-33
Likvida medel vid årets början	15 799	456	456	496
Kursdifferens i likvida medel	60	1	-2	-7
Likvida medel vid periodens slut	1 331	577	15 799	456