

## ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

### ScandiDos - Delårsrapport för perioden 1 maj 2014 – 31 juli 2014

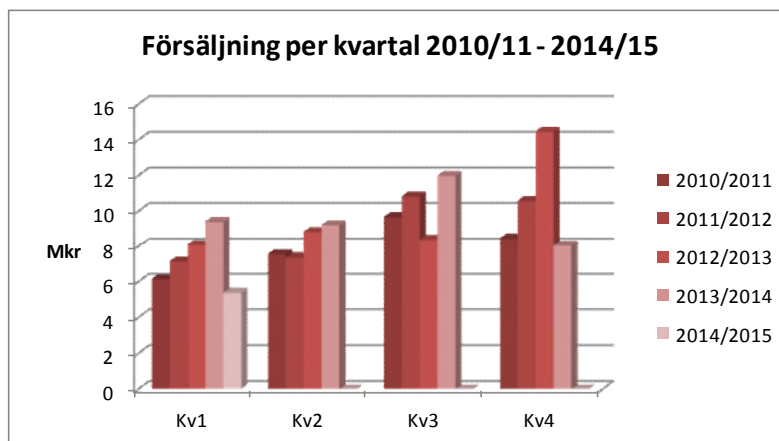
- Svagt kvartal men försäljningen ökar i slutet av perioden
- Ny försäljningschef på plats i juni 2014
- Stort intresse för ScandiDos Delta<sup>4</sup> family koncept med nya produkterna Delta<sup>4</sup> Discover och Delta<sup>4</sup> TPV
- Utvecklingen av Delta<sup>4</sup> Discover i slutskedet, CE märkning pågår
  
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5,4 (8,9) Mkr, en minskning med 39,1% jämfört med motsvarande period föregående år. Denna nedgång i omsättningen beror på att försäljningen av s.k. "pre treatment" produkter har dämpats jämfört med tidigare år, men också på att vi ser en senareläggning av beställningar.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 4,8 (7,5) Mkr, en minskning med 2,7 Mkr. Bruttomarginalen var fortsatt hög 70,8% (72,1%), dock en minskning med 1,3 procentenheter, dock en hög andel försäljning av mjukvarumoduler både i år och föregående år.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -5,2 (-0,9) Mkr, en försämring med 4,3 Mkr, vilket främst beror på den försämrade omsättningen samt ökade kostnader för marknadsföring av produkter i lanseringsfas
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -5,3 (-1,1) Mkr, en försämring med 4,2 Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -4,7 (-1,2) Mkr, en försämring beroende på det negativa rörelseresultatet
- Resultat per aktie blev -0,43 (-0,56) kr

## Omsättning och resultat i sammandrag

<b>Nyckeltal - Perioden - Koncern</b>	<b>maj 2014 - juli 2014</b>	<b>maj 2013 - juli 2013</b>	<b>maj 2013 - apr 2014</b>	<b>maj 2012 - apr 2013</b>
Tillväxt	-39,1%	4,2%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	70,8%	72,1%	75,9%	72,6%
EBITDA	-5 211	-921	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-96,5%	-10,4%	-8,4%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,44 kr	-0,58 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,43 kr	-0,56 kr	-0,34 kr	-1,09 kr
Antal aktier (periodens slut)	11 971 070	1 834 214	11 971 070	1 834 214
Antal aktier (efter full utspädning)	12 381 135	1 916 227	12 381 135	1 916 227
Avkastning på eget kapital	-13,9%	-6,9%	-16,6%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-13,8%	-4,9%	-12,0%	-7,7%

<b>Nyckeltal - Periodens slut - Koncern</b>	<b>31 juli 2014</b>	<b>31 juli 2013</b>	<b>30 apr 2014</b>	<b>30 apr 2013</b>
Soliditet	76,1%	63,2%	75,3%	34,7%
Skuldsättningsgrad	31,4%	58,2%	32,9%	188,0%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	2,85 kr	10,79 kr	3,27 kr	5,33 kr
Antal anställda vid periodens slut	27	24	26	24

## Försäljningsutveckling per kvartal



Även det första kvartalet för det brutna räkenskapsåret 2014/2015 visar på svag tillväxt. Detta beror delvis på att marknadssituationen för "pre treatment" (före behandling) produkter har varit avvaktande under denna period vilket också bekräftas av konkurrenter i branschen men även på att ScandiDos haft fortsatt trögt på marknader med sämre distributörer.

### VD har ordet

Det senaste två kvartalen har varit svaga för ScandiDos. Vi ser nu en ljusning på marknaden, aktiviteterna har stigit efter juni månad och försäljningen har förbättrats. När vi studerar de enskilda marknaderna så kan vi se att i de länder där vi sedan tidigare säljer merparten av systemen så har vi i stort sett behållit vår andel av nyförsäljningen. Andra leverantörer av kvalitetssäkringsprodukter bekräftar också att de sett en mycket svag period för marknaden avseende QA (kvalitetssäkrings) produkter.

ScandiDos nya säljchef tillträdde i juni med prioritet att se över verksamheten i Nordamerika efter att samarbetet med C-Rad nu avslutats. Även direktförsäljningen i Norden förstärks med en ny säljare. Båda har gedigen fysikbakgrund och framför allt säljchefen har stor internationell säljferfarenhet. Nordensäljaren tillför både säljferfarenhet och kunskap om viktiga pågående regulatoriska förändringar.

ScandiDos har en stark ställning på det viktiga och kommande området 4DRT (4-Dimensional Radiation Therapy) där den befintliga produkten Delta<sup>4</sup> Phantom med HexaMotion är den metod som används av de viktigaste universitetssjukhusen inom området. Detta produktområde förväntas ta fart under 2015 då 4DRT troligen blir en behandlingsmetod som används kliniskt.

Inom området Patientdosimetri och Säkerhet, prioriterar vi lanseringen av den helt unika produkten Delta<sup>4</sup> Discover (tidigare utvecklingsnamn AT- At Treatment). Utvecklingsarbetet är inne i slutfasen och bl.a. pågår CE-märkning av produkten.

ScandiDos Delta<sup>4</sup> TPV (Treatment Planning Verification) projektet löper på bra och intresset är stort för den helhetslösning som denna produkt tillsammans med det övriga Delta<sup>4</sup> sortimentet kommer att ge. Delta<sup>4</sup> TPV är en ren mjukvaruprodukt med avancerad beräkningsteknik, ett område som ScandiDos ser som strategiskt viktigt. Delta<sup>4</sup> familjen erbjuder med detta den helt unika möjligheten att kvalitetssäkra hela behandlingskedjan från läkarens ordination till patientens sista behandlingsfraktion.

Årets AAPM (American Association of Physicists in Medicine) gick av stapeln i Austin, Texas i juli. ScandiDos hade bra besöksfrekvens av seriösa intressenter, trots att färre kunder än vanligt letade sig in i kongresshallen. Detta resulterade i fler så kallade leads (intresseförfrågningar) än tidigare år och därmed en hel del potential till försäljning fram över.

## Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta<sup>4</sup> 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 verksamhetsåret, Delta<sup>4</sup> Discover (patientdosimetri med mätning under behandling) samt Delta<sup>4</sup> TPV (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 Delta<sup>4</sup> Phantom ger en unik helhetslösning inom kvalitetssäkring av modern strålterapi.

## Koncernens omsättning och resultat

Under kvartalet har försäljningen av Delta<sup>4</sup> Phantom behållit marknadsandelar medan marknaden har varit fortsatt svag. Det genomsnittliga ordervärdet ökar från år till år liksom också täckningsbidraget. Detta är mycket positivt, då denna produkt nu funnits på marknaden i drygt 7 år och konkurrensen hårdnat väsentligt. Detta är ett gott betyg som visar att de nya tillbehör som utvecklats varit de rätta och bidragande till att vi behåller försprånget till konkurrenterna.

Parallellt ser vi att vi har svårt att få fart på ytterligare marknader, något vi vet beror på svaga säljkanaler i dessa länder. Vi jobbar aktivt med att ersätta sämre säljkanaler mot sådana som vi bedömer har bättre potential, dock tar det oftast tid för nya distributörer att få fart på sin verksamhet. Därmed får man se ett byte av distributörer som en långsiktig åtgärd med ambition att få effekt på försäljningen lite längre fram. I detta ligger även att ScandiDos inte alltid klarat att konkurrera om de bästa distributörerna, då vår produktportfölj hittills varit smal. Vi har stora förhoppningar att detta skall vända till vår fördel när vi på allvar får ut de nya produkterna som skall lanseras under verksamhetsåret och produktportföljen därmed breddas.

ScandiDos har fortsatt höga kostnader inom produktutveckling vilket tynger likviditeten, men påverkar resultatet mer marginellt då stora delar aktiveras. Detta är helt i linje med strategin för ett tillväxtbolag som ScandiDos, det är ju kombinationen av befintliga och nya produkter som kommer att ge tillväxten i ScandiDos.

## 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 kortsiktiga valutafluktuationer.

### *Operativ risk*

ScandiDos har avtal med Elekta och Varian, skulle dessa samarbeten upphöra är det 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.

### *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.

## Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Den nya säljaren på Norden har börjat sin anställning i början av augusti.

ScandiDos har ställt ut på den största onkologi konferensen, ASTRO i USA, där Delta<sup>4</sup> Discover visades för första gången med mycket positivt resultat.

## Finansiell utveckling t.o.m. juli 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 5,4 (8,9) Mkr, en minskning med 39,1% 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 omsättningen ingår 0,9 (1,1) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 4,8 (7,5) Mkr, en minskning med 2,7 Mkr, bruttomarginalen var 70,8% (72,1%) en liten minskning med 1,3 procentenheter. Den fortsatt höga marginalen är ett resultat av försäljning av tillbehörsmoduler främst mjukvara.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -5,3 (-1,1) Mkr, en försämring med 4,2 Mkr. Investeringarna i utveckling av nya produkter påverkade resultatet marginellt eftersom dessa till stor del aktiveras. Däremot så påverkades resultatet starkt av satsningar på marknads- och säljsidan som ännu inte bidragit till ökad omsättning. Exempel på detta är starten av dotterbolag i Kina som nu varit verksamt i drygt ett år.

För perioden har 1,8 Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,2 Mkr föregående helår 2013/2014. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader om 1,8 (2,1) Mkr avsåg 0,9 (1,1) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,9 (1,0) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie var -0,43 (-0,56) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var -4,7 (-1,2) Mkr, beroende på det negativa rörelseresultatet.

Likvida medel uppgick till 9,4 (1,8) Mkr, balanserade utgifter var 23,7 (17,8) Mkr och Eget Kapital uppgick till 35,3 (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 1,5 (2,3) Mkr.

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

## **Kommande rapporteringsdatum**

Delårsrapport för perioden augusti 2014 – oktober 2014 publiceras den 19 december 2014

För ytterligare information se hemsidan [www.Scandidos.com](http://www.Scandidos.com)

eller kontakta:

Görgen Nilsson, VD i ScandiDos

[Gorgen.nilsson@scandidos.com](mailto:Gorgen.nilsson@scandidos.com), 018-472 3032

ScandiDos AB (publ), 556613-0927

Uppsala Science Park

751 83 Uppsala

Kvartal 1 - maj 2014 - juli 2014

<b>Resultaträkning - koncernen</b>	<b>maj 2014 - juli 2014</b>	<b>maj 2013 - juli 2013</b>	<b>maj 2013 - apr 2014</b>	<b>maj 2012 - apr 2013</b>
<i>Belopp i kkr</i>				
Nettoomsättning	5 400	8 861	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	932	1 069	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	68	–	191	500
	<u>6 400</u>	<u>9 930</u>	<u>42 679</u>	<u>43 558</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-1 579	-2 469	-9 341	-10 902
<b>Bruttoresultat</b>	<u>4 821</u>	<u>7 461</u>	<u>33 338</u>	<u>32 656</u>
Övriga externa kostnader	-3 386	-2 469	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-6 381	-5 883	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-69	-84	-314	-312
Övriga rörelsekostnader	-265	-30	-124	–
<b>Rörelseresultat</b>	<u>-5 280</u>	<u>-1 005</u>	<u>-3 553</u>	<u>-1 326</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	42	1	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-64	-532	-677
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<u>-5 263</u>	<u>-1 068</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
<b>Resultat före skatt</b>	<u>-5 263</u>	<u>-1 068</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Skatt på årets resultat	–	–	-117	-91
<b>Årets resultat</b>	<u>-5 263</u>	<u>-1 068</u>	<u>-4 200</u>	<u>-2 093</u>



<b>Balansräkning - koncernen</b>	<b>31 juli 2014</b>	<b>31 juli 2013</b>	<b>30 apr 2014</b>	<b>30 apr 2013</b>
<i>Belopp i kkr</i>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	23 682	17 759	21 895	15 668
	<u>23 682</u>	<u>17 759</u>	<u>21 895</u>	<u>15 668</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer	561	834	629	911
	<u>561</u>	<u>834</u>	<u>629</u>	<u>911</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar	17	16	16	11
	<u>17</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>11</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 260</b>	<b>18 609</b>	<b>22 540</b>	<b>16 590</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager m m</b>				
Råvaror och förnödenheter	5 774	4 879	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 076	1 278	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	83	250	271	150
	<u>8 933</u>	<u>6 407</u>	<u>8 570</u>	<u>5 011</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	1 585	3 284	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	–	–	–	289
Övriga fordringar	1 331	1 597	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	884	990	945	870
	<u>3 800</u>	<u>5 871</u>	<u>6 879</u>	<u>7 343</u>
<b>Kassa och bank</b>				
Kassa och bank	9 367	1 829	15 799	456
	<u>9 367</u>	<u>1 829</u>	<u>15 799</u>	<u>456</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 100</b>	<b>14 107</b>	<b>31 248</b>	<b>12 810</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>46 360</b>	<b>32 716</b>	<b>53 788</b>	<b>29 400</b>

**Balansräkning - koncernen**

31 juli 2014	31 juli 2013	30 apr 2014	30 apr 2013
--------------	--------------	-------------	-------------

*Belopp i kkr***EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

Aktiekapital	599	203	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	34 064	11 484	34 064	–
Reserver	–	–	–	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	607	8 989	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	35 270	20 676	40 483	10 209
<b>Summa eget kapital</b>	<b>35 270</b>	<b>20 676</b>	<b>40 483</b>	<b>10 209</b>

**Långfristiga skulder**

Övriga skulder till kreditinstitut	–	1 125	–	1 250
	–	1 125	–	1 250

**Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	–	500	–	7 185
Leverantörsskulder	1 842	1 874	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	36	16	34	17
Övriga skulder	725	986	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 487	7 539	8 634	8 649
	11 090	10 915	13 305	17 941
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>46 360</b>	<b>32 716</b>	<b>53 788</b>	<b>29 400</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b>	maj 2014 - juli 2014	maj 2013 - juli 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>kk</i>				
<b>Koncernen</b>				
Belopp vid periodens ingång	40 483	10 209	10 209	12 317
Nyemission	–	11 504	37 620	–
Emissionskostnader	–	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	50	31	-6	-15
Resultatdisposition	–	–	–	–
Periodens resultat	-5 263	-1 068	-4 200	-2 093
<b>Utgående balans</b>	<b>35 270</b>	<b>20 676</b>	<b>40 483</b>	<b>10 209</b>

<b>Förändringar i eget kapital</b>					
<b>2014-07-31</b>					
<b>Koncernen</b>					
	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	<b>40 483</b>
Nyemission	–	–	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	50	<b>50</b>
Resultatdisposition	–	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–	-5 263	<b>-5 263</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>599</b>	<b>34 064</b>	<b>–</b>	<b>607</b>	<b>35 270</b>

**Kassaflödesanalys - koncernen**

	maj 2014 - juli 2014	maj 2013 - juli 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<b>Den löpande verksamheten (kk)</b>				
Resultat efter finansiella poster	-5263	-1068	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	69	84	314	312
	-5194	-984	-3769	-1690
Betald skatt	0	-48	306	-194
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	-5194	-1032	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-340	-1396	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3177	1523	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2328	-344	2395	2648
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-4685	-1249	-4437	2311
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1785	-2093	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-5	-23	-460
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	0	0	0
Investeringar i finansiella tillgångar	-1	-5	-5	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-1785	-2103	-6263	-6882
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	11504	34480	0
Upptagna lån	0	0	0	4538
Amortering av låneskulder	0	-6810	-8435	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	0	4694	26045	4538
<b>Årets kassaflöde</b>	-6 470	1 342	15 345	-33
<b>Likvida medel vid årets början</b>	15 799	456	456	496
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	38	31	-2	-7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	9 367	1 829	15 799	456

Uppsala 23 september 2014

Styrelsen i ScandiDos AB (publ)