

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

ScandiDos - Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2013 – 30 april 2014

1 februari 2014 - 30 april 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 8,1 (14,5) Mkr, en minskning med 44,3% jämfört med motsvarande period föregående år. Denna nedgång i omsättningen beror på att försäljningen i år har fördelats annorlunda än tidigare år, men också på att vi ser en senareläggning av beställningar. Tredje kvartalet hade en motsvarande uppgång procentuellt.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,4 (10,7) Mkr, en minskning med 3,3 Mkr. Bruttomarginalen var 91,9% (73,7%), en ökning med 18,2 procentenheter, där det höga värdet berodde på en ökad försäljning av mjukvarumoduler.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden var -2,8 (0,6) Mkr, en försämring med 3,4 Mkr.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -3,2 (0,3) Mkr, en försämring med 3,5 Mkr, vilket främst beror på den försämrade omsättningen samt kostnader som avser introduktionen på NASDAQ OMX First North.
- Resultat per aktie blev -0,26 (0,17) kr

1 maj 2013 - 30 april 2014

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 38,7 (39,8) Mkr, en marginell minskning med 2,8% jämfört med föregående år. Enligt rapporter från de stora aktörerna inom strålterapi så var marknadstillväxten c:a 10% lägre 2013, än normalt. I Europa där ScandiDos generellt sett har en stark marknadsposition, har efterfrågan varit väsentligt lägre än föregående år. I totala omsättningen ingår 3,8 (3,2) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 33,3 (32,6) Mkr, en ökning med 0,7 Mkr. Bruttomarginalen var 86,1% (82,0%) en ökning med 4,1 procentenheter. Den ökade marginalen var ett resultat av ökad försäljning av tillbehörsmoduler främst mjukvara, men även servicekontrakt, jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för hela perioden var -3,2 (-1,0) Mkr, en försämring med 2,2 Mkr.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -4,2 (-2,1) Mkr, en försämring med 2,1 Mkr
- Nettoresultatet påverkades av ökade kostnader inom marknadsföring och försäljning, men även av utvecklingskostnader som inte aktiverats. Förutom dessa investeringar kan även satsningar i ett eget dotterbolag i Kina nämnas.

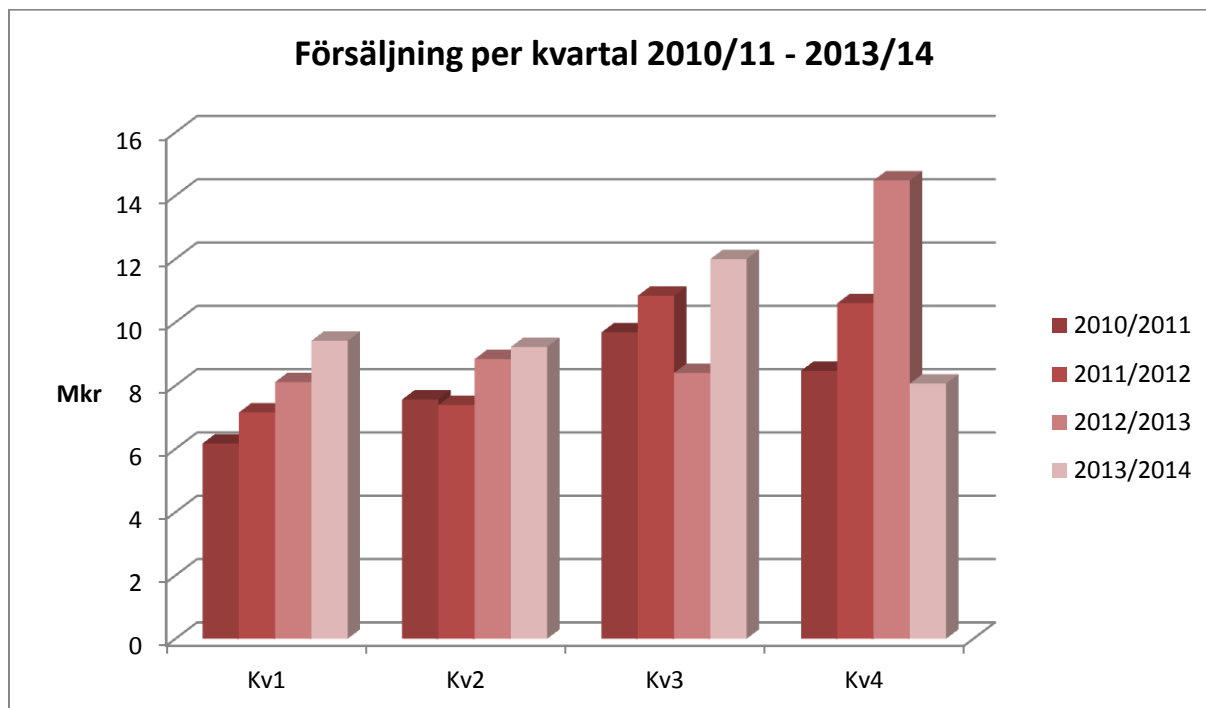
- För året har 6,2 Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,4 Mkr på föregående helår 2012/2013. Av årets aktiverade utvecklingskostnader om 6,2 (6,4) Mkr avsåg 3,8 (3,2) Mkr aktiverade personalkostnader och 2,4 (3,2) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.
- Utvecklingen i dotterbolaget i USA har varit positiv, potentialen att växa är fortsatt stor.
- Dotterbolaget i Kina byggde nätverk på ett bra sätt som väntas ge effekt kommande år. Senareläggning av order i Kina påverkade totala försäljningen negativt under fjärde kvartalet.
- Resultat per aktie var -0,34 (-1,09) kr.
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var -4,3 (2,3) Mkr, beroende på uppbyggnad av lager, amortering av rörelsekrediter samt ett negativt rörelseresultat.
- Under året har bolaget tillförts totalt 34,5 Mkr genom nyemissioner.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för perioden maj 2013 – april 2014.

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Perioden - Koncern	feb 2014 - apr 2014	feb 2013 - apr 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	-44,3% [▼]	26,8%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	91,9%	73,7%	86,1%	82,0%
EBITDA	-2 799	566	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-34,7%	3,9%	-8,4%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,26 kr	0,17 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	-10,4%	3,3%	-16,6%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-8,4%	2,5%	-12,0%	-7,7%

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

Försäljningsutveckling per kvartal



En jämförelse kvartalsvis, de fyra senaste åren, visar på att ScandiDos i huvudsak har haft tillväxt men också på att variationerna över året inte ligger fast.

Det fjärde kvartalet, som avslutar det brutna räkenskapsåret i april månad är normalt sett ett starkt kvartal men för 2013/ 2014 blev det inte så beroende på en kombination av omfördelning av försäljning under året samt senareläggning av beställningar. Vi ser att viss försäljning i Japan som brukar vara stark under denna period istället varit utförd över året och då kompenserat bortfallet på den Europeiska marknaden. Marknaden i Europa blev en besvikelse för 2013/ 2014.

VD har ordet

Under året har ScandiDos ytterligare stärkt sin ställning vad gäller försäljning av spetsprodukter där vår HexaMotion, i det kommande segmentet 4DRT (4-Dimensional Radiation Therapy), valts av de ledande universitetssjukhusen. Likaledes ökar försäljningen bra av en version av Delta⁴ (PW) som används av de mest avancerade kunderna och så även av avancerade mjukvarutillbehör som Delta⁴ DVH Anatomy. Detta tillsammans med ett mycket positivt mottagande av den nya produkten Delta⁴AT bådär mycket gott inför framtiden då denna typ av produkter kommer att efterfrågas av flertalet kunder.

Enligt rapporter från de stora aktörerna inom strålterapi så var marknadstillväxten 2013 c:a 10% lägre än normalt, vilket även ScandiDos erfarit. Vi kan dessutom konstatera att försäljningen i olika regioner föll ut annorlunda under året jämfört med tidigare och att vårt tidigare starka fjärde kvartal ersattes av ett starkt tredjekvartal. Vi konstaterar också att Asien fortsätter att växa.

I Europa var det mycket trögt under året, troligen som en försenad effekt av finanskrisen. Vi tog marknadsandelar på tidigare svaga marknader men ett nödvändigt distributörsbyte i Storbritannien,

en tidigare stark marknad, bidrog till en svagare utveckling. Under 2014/ 2015 är målsättningen att tillsammans med nya distributörer återta de marknadsandelar vi förlorat under gångna året.

Det intensiva produktutvecklingsarbetet fortsätter enligt plan och vi räknar med att kunna lansera nya, revolutionerande, produkter inom kvalitetssäkring under 2014.

Den 11 april listades ScandiDos aktie på NASDAQ OMX First North. Inför listningen genomfördes en spridningsemission där 1.800.000 aktier emitterades som tillförde bolaget 23,0 Mkr netto efter emissionskostnader. Denna likvid ska säkerställa att den planerade utvecklingstakten av nya produkter kan bibehållas.

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 återförsäljare fördelade över I-världen.

ScandiDos kommer att lansera två nya produktområden under 2014; Delta⁴AT (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 Delta⁴ phantom ger en unik helhet inom kvalitetssäkring av modern strålterapi.

Koncernens omsättning och resultat

Under verksamhetsårets har försäljningen av Delta⁴ phantom fortsatt sålt bra på de marknader där vi har starka säljkanaler. Det genomsnittliga ordervärdet har ökat och därmed också täckningsbidraget, vilket 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 därmed hjälper till så att vi behåller försprånget till konkurrenterna.

Parallellt med detta 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 är 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 2014 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.

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

ScandiDos och C-Rad ingick ett sällsamarbete på den nordamerikanska marknaden under 2013 med ScandiDos Inc. som ryggrad i en gemensam säljorganisation. Då C-Rad nu börjat marknadsföra sin bildetektor som strålningsdetektor och därmed konkurrerande produkt inom kvalitetssäkring, har ScandiDos beslutat att avsluta samarbetet med omedelbar verkan. ScandiDos ser nu över affärsmodellen för Nordamerika för att bättre nyttja produkternas säljpotential där.

ScandiDos har förstärkt säljkåren med en ny Försäljningschef, Jan Gustavsson, som tillträdde den 2 juni. Jan har en gedigen affärsässig och teknisk bakgrund med stor internationell erfarenhet från bland annat medicintekniska produkter.

ScandiDos har även tillsatt en ny position, en säljansvarig för de Nordiska länderna.

Positionerna är viktiga för att våra nya produkter som lanseras under 2014/2015 ska generera betydande intäkter snarast möjligt.

Finansiell utveckling t.o.m. april 2014

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 38,7 (39,8) Mkr, en marginell minskning med 2,8% jämfört med föregående år. Det tredje kvartalets försäljning var mycket starkt vilket fick en dämpande inverkan på beställda och levererade system under sista kvartalet. I Europa där ScandiDos generellt sett har en stark marknadsposition, har efterfrågan på ScandiDos produkter varit svagare än

tidigare medan Asien och Nordamerika gått framåt. I omsättningen ingår 3,8 (3,2) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 33,3 (32,6) Mkr, en ökning med 0,7 Mkr, bruttomarginalen var 86,1% (82,0%) en ökning med 4,1 procentenheter. Den ökade marginalen är ett resultat av mera försäljning av tillbehörsmoduler främst mjukvara men även servicekontrakt jämfört med föregående år.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -4,2 (-2,1) Mkr, en försämring med 2,1 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.

För året har 6,2 Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,4 Mkr föregående helår 2012/2013. Av årets aktiverade utvecklingskostnader om 6,2 (6,4) Mkr avsåg 3,8 (3,2) Mkr aktiverade personalkostnader och 2,4 (3,2) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie var -0,34 (-1,09) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var -4,3 (2,3) Mkr, beroende på uppbyggnad av lager, amortering av rörelsekrediter samt ett negativt rörelseresultat.

Likvida medel uppgick till 15,8 (0,5) Mkr, balanserade utgifter var 21,9 (15,7) Mkr och Eget Kapital uppgick till 40,4 (10,2) Mkr.

Under året har bolaget tillförts totalt 34,5 Mkr genom nyemissioner.

Då ScandiDos befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att ingen utdelning lämnas avseende 2013/2014.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 12,2 Mkr

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 8,7 (5,4) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för perioden maj 2014 – juli 2014 publiceras den 23 september 2014

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

Görgen Nilsson, VD i ScandiDos

Gorgen.nilsson@scandidos.com, 018-472 3032

ScandiDos AB (publ), 556613-0927

Uppsala Science Park

751 83 Uppsala

Resultaträkning - koncernen	feb 2014 - apr 2014	feb 2013 - apr 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>				
Nettoomsättning	8 062	14 484	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	582	831	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	184	100	191	500
	<u>8 828</u>	<u>15 415</u>	<u>42 679</u>	<u>43 558</u>
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 418	-4 738	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	<u>7 410</u>	<u>10 677</u>	<u>33 338</u>	<u>32 656</u>
Övriga externa kostnader	-4 404	-3 971	-13 235	-11 828
Personalkostnader	-5 805	-6 140	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-70	-83	-314	-312
Rörelseresultat	<u>-2 869</u>	<u>483</u>	<u>-3 553</u>	<u>-1 326</u>
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-186	-58	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	<u>-3 055</u>	<u>425</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Resultat före skatt	<u>-3 055</u>	<u>425</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Skatt på årets resultat	-117	-91	-117	-91
Årets resultat	<u>-3 172</u>	<u>334</u>	<u>-4 200</u>	<u>-2 093</u>

Balansräkning - koncernen	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	21 895	15 668
	<u>21 895</u>	<u>15 668</u>
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	629	911
	<u>629</u>	<u>911</u>
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	16	11
	<u>16</u>	<u>11</u>
Summa anläggningstillgångar	22 540	16 590
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Råvaror och förnödenheter	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	271	150
	<u>8 570</u>	<u>5 011</u>
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	–	289
Övriga fordringar	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	945	870
	<u>6 879</u>	<u>7 343</u>
Kassa och bank		
Kassa och bank	15 799	456
	<u>15 799</u>	<u>456</u>
Summa omsättningstillgångar	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	53 788	29 400

Balansräkning - koncernen	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>		
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	34 064	–
Reserver	–	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	5 820	10 026
<i>Summa eget kapital</i>	40 483	10 209
 <i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga skulder till kreditinstitut	–	1 250
	–	1 250
 <i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	–	7 185
Leverantörsskulder	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	34	17
Övriga skulder	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 634	8 649
	13 305	17 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 788	29 400

Förändringar i eget kapital	feb 2014 - apr 2014	feb 2013 - apr 2013	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>kk</i>				
Koncernen				
Belopp vid periodens ingång	20 706	9 899	10 209	12 317
Nyemission	26 100	-	37 620	-
Emissionskostnader	-3 140	-	-3 140	-
Periodens omräkningsdifferens	-11	-24	-6	-15
Resultatdisposition	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 172	334	-4 200	-2 093
Utgående balans	40 483	10 209	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital					
2014-04-30					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kk</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt ÅR 2012/2013	183		5 995	4 031	10 209
Övergång till K3	-		-5 995	5 995	0
Nytt IB	183	0	0	10 026	10 209
Nyemission	416	37 204			37 620
Emissionskostnader		-3 140			-3 140
Omräkningsdifferens				-6	-6
Resultatdisposition					0
Periodens resultat				-4 200	-4 200
Utgående balans	599	34 064	0	5 820	40 483

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)		
Resultat efter finansiella poster	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	314	312
	<u>-3769</u>	<u>-1690</u>
Betald skatt	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2516	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4316	2311
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6235	-6421
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23	-460
Investeringar i finansiella tillgångar	-5	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6263	-6881
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	34359	0
Upptagna lån	0	4538
Amortering av låneskulder	-8435	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25924	4538
Årets kassaflöde	15 345	-32
Likvida medel vid årets början	457	496
Kursdifferens i likvida medel	-3	-7
Likvida medel vid periodens slut	15 799	457

Uppsala 13 juni 2014

Styrelsen i ScandiDos AB (publ)