

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2014 – 30 april 2015

Perioden 1 maj 2014 – 30 april 2015

- Ny försäljningschef på plats i juni 2014
- Första order på Delta⁴ Discover från japansk kund i oktober 2014
- Delta⁴ Phantom+ lanserad i januari 2015
- Accuray väljer Delta⁴ Phantom+ för verifiering av sina avancerade strålterapi maskiner
- Styrelsen beslutar om nyemission på 24 Mkr för att stärka kassan inför kommande produktlanseringar
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 32,9 (38,7) Mkr, en minskning med 14,9% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 28,7 (33,3) Mkr, en minskning med 4,6 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 73,4% (75,9%), en minskning med 2,5 procentenheter vilket beror på nedskrivning av material i produktionslagret under kvartal 2 samt säljkampanj av utgående systemet Delta⁴ Phantom under kvartal 4. Justerat för dessa poster skulle bruttomarginalen vara i nivå med föregående år.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -15,2 (-3,2) Mkr, en försämring med 12,0 Mkr, vilket främst beror på försämrade omsättning och ökade kostnader.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -14,7 (-4,2) Mkr, en försämring med 10,5 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,8 (-4,4) Mkr, en försämring beroende på det negativa rörelseresultatet.
- Resultat per aktie -1,19 (-0,34) kr
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret maj 2014 – april 2015.

Fjärde kvartalet 1 februari 2015 - 30 april 2015

- Accuray väljer Delta⁴ Phantom+ för verifiering av sina avancerade strålterapi maskiner
- Styrelsen beslutar om nyemission på 24 Mkr för att stärka kassan inför kommande produkt lanseringar
- Stort intresse för ScandiDos nya trådlösa teknologi på Europa konferens; ESTRO.
- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 7,5 (8,1) Mkr, en minskning med 0,6 Mkr och 6,4% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,1 (7,4) Mkr, en minskning med 0,3 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 78,6% (82,4%), en minskning med 3,8 procentenheter beroende på säljkampanj av utgående systemet Delta⁴ Phantom.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -5,1 (-2,8) Mkr, en försämring med 2,3 Mkr, vilket främst beror på ökade marknads- och säljkostnader, ökade konsultkostnader för utvecklingsarbete samt ökade personalkostnader.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -5,2 (-3,2) Mkr, en försämring med 2,0 Mkr.
- Resultat per aktie -0,42 (-0,26) kr

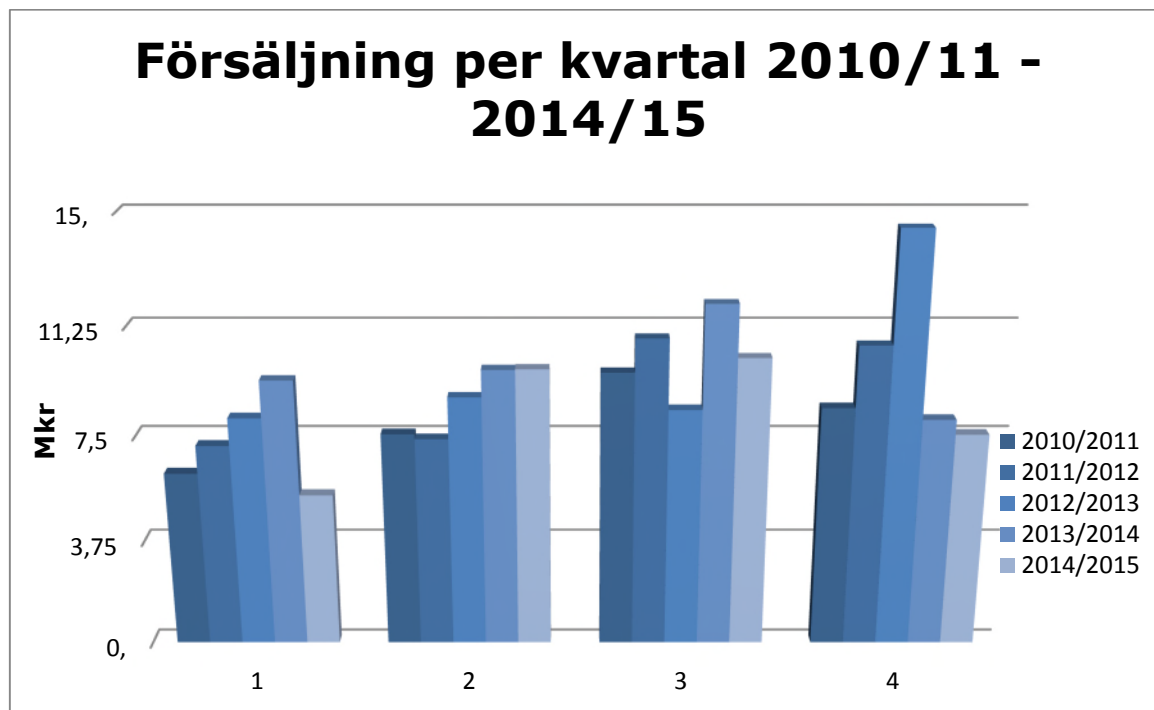
Viktiga händelser efter periodens utgång

- ScandiDos ansökan om FDA 510(k) godkännande i USA för Delta⁴ Phantom+ inlämnad.
- ScandiDos ansökan om FDA 510(k) godkännande i USA för Delta⁴ Discover inlämnad.
- CE märkning av nya produkterna Delta⁴ Phantom+ och Delta⁴ Discover befinner sig i slutskedet
- ScandiDos tog en strategiskt viktig order samt fick ett flerårskontrakt med en kinesisk distributör på Delta⁴ Discover.
- ScandiDos tog en order på Delta⁴ Discover samt Delta⁴ Phantom+ till en helt ny kund i Thailand.
- ScandiDos tilldelas 0,5Mkr i Vinnovabidrag för utveckling av grafen-baserad detektor.
- Vid en extra bolagsstämma 13 maj 2015 fastställdes styrelsens beslut om nyemission på 24 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Totalt kan aktiekapitalet komma att öka med högst 299 276,75 kronor genom att maximalt 5 985 535 aktier emitteras. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i ScandiDos har rätt att teckna en (1) ny aktie för varje två (2) befintliga aktier i bolaget till kursen 4,00 kr.
- ScandiDos offentliggör prospekt avseende företrädesemission innehållande ny finansiell information.
- Emissionen övertecknades med 56 % och därmed fick ScandiDos den maximala kapitalförstärkningen på 24 Mkr före emissionskostnader.

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	-6,4%	-44,3%	-14,9%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	78,6%	82,4%	73,4%	75,9%	72,6%
EBITDA	-5 151	-2 799	-15 157	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-68,3%	-34,7%	-46,0%	-8,4%	-2,5%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,43 kr	-0,26 kr	-1,23 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,42 kr	-0,26 kr	-1,19 kr	-0,34 kr	-1,09 kr
Antal aktier (periodens slut)	11 971 070	11 971 070	11 971 070	11 971 070	1 834 214
Antal aktier (efter full utspädning)	12 381 135	12 381 135	12 381 135	12 381 135	1 916 227
Avkastning på eget kapital	-18,4%	-10,4%	-44,6%	-16,6%	-18,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-16,1%	-8,4%	-41,1%	-12,0%	-7,7%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013		
Soliditet	58,4%	75,3%	34,7%		
Skuldsättningsgrad	71,4%	32,9%	188,0%		
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	2,05 kr	3,27 kr	5,33 kr		
Antal anställda vid periodens slut	26	26	24		

Försäljningsutveckling per kvartal



Fjärde kvartalet blev ett svagt kvartal för ScandiDos. Huvudorsaken är att lanseringen av Delta⁴ Phantom+ medför att ett flertal kunder nu avvaktar med sina beställningar till förmån för denna nya version. En kampanj genomfördes under kvartalet, med lägre priser till utvalda kunder, för att minska lagret av Delta⁴ Phantom system. I antal system ökade

därmed försäljningen under fjärde kvartalet jämfört med föregående år men till lägre pris och färre tilläggsmoduler än normalt.

För USA-marknaden blir väntan på Delta⁴ Phantom+ extra lång, eftersom det krävs FDA 510(k) godkännande innan produkten får marknadsföras och säljas; därmed räknar vi inte med försäljning i USA under det kommande kvartalet.

VD har ordet

2014/ 2015 blev ett år med dämpad efterfrågan på befintliga produkter på de marknader som vi sedan tidigare är aktiva på. Samtidigt hade vi begränsade framgångar med att nå ut på nya marknader. Framåt ser det betydligt mer positivt ut:

Lanseringen av Delta⁴ Phantom+ tas emot mycket positivt av befintliga distributörer och på dessa marknader väntas vår försäljning öka. Samtidigt ökar möjligheterna att komma ut på nya marknader via nya distributörer, då vi nu får en bredare och mer attraktiv produktportfölj.

Våra stora förhoppningar på Delta⁴ Discover ökar nu ytterligare, då vi ser att även konkurrenterna försöker komma in på den marknad som man ofta kallar för uppströmsdosimetri (mätningen utförs i strålen innan strålen når patienten). Vår produkt ligger dock väldigt långt före konkurrenterna både tekniskt och mätmetodmässigt och uppnår därmed högre mätnoggrannhet.

Mottagandet av Delta⁴ Discover i Asien har varit mycket positivt och vi har redan beställningar på system för demonstrationsbruk från både Japanska och Kinesiska distributörer. Med den Kinesiska distributören har ett flerårigt avtal tecknats med stora volymförväntningar. I Japan och Thailand har vi även kundorder på både Delta⁴ Discover och Phantom+ med önskemål om leverans så snart som möjligt.

Phantom+ och Discover är produkter som passar den amerikanska marknaden väl. Det är därför positivt att ScandiDos redan nu lämnat in ansökningar till FDA om 510(k) godkännande för Delta⁴ Discover respektive Delta⁴ Phantom+ för att kunna sälja dessa i USA.

Vi ser från Elektas rapportering att de, liksom vi, har problem med att förväntade order dröjer samt att den gruppering och specialisering som sker i USA påverkar försäljningen negativt. För ScandiDos del finns det dock en stor potential att förbättra försäljningen i USA med de nya produkterna som mottagits mycket väl av den amerikanska marknaden.

Vi ser nu fram emot 2015/2016. Målet, att under de kommande 5 åren expandera med i genomsnitt 30% per år, ligger kvar.

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 tillsammans med mer än 40 distributörer globalt.

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

ScandiDos ersätter den befintliga produkten Delta⁴ Phantom med Delta⁴ Phantom+ där användarvänligheten utvecklats markant.

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. Därmed har denna produkt fått högre prioritet internt och FDA 510(k) ansökan i USA gick in till FDA redan i april 2015. Serieproduktion är igång för leverans under sommaren 2015. Det finns i dagsläget en orderstock på Delta⁴ Phantom+ till både etablerade marknader samt till, för ScandiDos, nya länder som Iran och Filippinerna.

Delta⁴ Discover kommer att behöva en längre introduktionstid p.g.a. att kunderna i de flesta fall måste få inköpsbudgeten godkänd innan order kan läggas. Fördelarna med det etablerade och respekterade varumärket Delta⁴, befintliga säljkanaler och en stor kundbas från Delta⁴ Phantom gör att Delta⁴ Discover förväntas ge försäljning redan under 2015/2016. Även Delta⁴ Discover befinner sig i slutskedet av produktionsättning; då godkännande och produktion av ett mindre antal system pågår.

Koncernens omsättning och resultat

Under fjärde kvartalet har försäljningen av Delta⁴ Phantom behållit marknadsandelar på de marknader där vi sedan tidigare är starka och även tagit en del nya marknadsandelar i Kina. Försäljningen till Japan har, som tidigare nämnts, varit mycket svag under 2014/2015.

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 rembours, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. april 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 32,9 (38,7) Mkr, en minskning med 14,9% 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 kvalitetsssäkringsprodukter. Försäljningen i Japan har minskat kraftigt under året men uppvägs till viss del av att försäljningen i andra länder i Asien ökat. I omsättningen på 37,5 (42,7) Mkr ingår 4,2 (3,8) Mkr av aktiverade utvecklingskostnader, som avser eget arbete.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 28,7 (33,3) Mkr, en minskning med 4,6 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 73,4% (75,9%), en minskning med 2,5 procentenheter. Marginalförändringen beror till största delen på en under andra kvartalet bokförd nedskrivning av material på produktionslagret, komponenter som förstördes vid tillverkning. En delprocess som nu förbättrats så att liknande händelser skall undvikas. Justerat för denna nedskrivning av lager, och lägre priser i en säljkampanj avseende Delta4 Phantom i fjärde kvartalet, skulle bruttomarginalen varit i nivå med samma period föregående år.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -14,7 (-4,2) Mkr, en försämring med 10,5 Mkr.

Periodens nettoresultat påverkades starkt av satsningar på marknads- och säljsidan men framförallt på grund av produktutvecklingsatsningar.

För perioden har 7,3 (6,2) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader jämfört med totalt 6,2 Mkr föregående helår 2014/2015. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 4,2 (3,8) Mkr aktiverade personalkostnader och 3,1 (2,4) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -1,19 (-0,34) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,8 (-4,4) Mkr, beroende på det negativa rörelseresultatet.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 1,9 (15,8) Mkr, balanserade utgifter till 29,2 (21,9) Mkr och Eget Kapital till 25,3 (40,4) Mkr.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 12,2 (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 9,1 (8,7) Mkr.

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

ScandiDos årsstämma

ScandiDos årsstämma 2015 kommer att hållas den 23 september kl 18.00 på bolagets kontor.

Förslag till utdelning

Då ScandiDos befinner sig i en expansiv och kapitalkrävande fas föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att ingen utdelning lämnas avseende verksamhetsåret maj 2014 - april 2015.

Valberedning

På årsstämman 2014 utsågs Lars Olde och Per Carendi till valberedning med Lars Olde som ordförande. Valberedningens uppgift inför årsstämman 2015 är att föreslå styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, mötesordförande vid stämman samt styrelse- och revisionsarvoden.

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för perioden maj 2015 - juli 2015 publiceras den 23 september 2015

Uppsala den 23 juni 2015

ScandiDos Styrelse

För ytterligare information se hemsidan www.Scandidos.com

eller kontakta: Görgen Nilsson, VD i ScandiDos

investor@scandidos.com, 018-472 3032

ScandiDos AB (publ), 556613-0927

Uppsala Science Park

751 83 Uppsala

Kvartal 4 - feb 2015 - apr 2015

Resultaträkning - koncernen	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>					
Nettoomsättning	7 543	8 062	32 923	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	1 092	582	4 208	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	43	184	352	191	500
	<u>8 678</u>	<u>8 828</u>	<u>37 483</u>	<u>42 679</u>	<u>43 558</u>
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 617	-1 418	-8 749	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	<u>7 061</u>	<u>7 410</u>	<u>28 734</u>	<u>33 338</u>	<u>32 656</u>
Övriga externa kostnader	-4 652	-4 280	-15 821	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-7 075	-5 805	-26 709	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-63	-70	-265	-314	-312
Rörelseresultat	<u>-485</u>	<u>-124</u>	<u>-1 361</u>	<u>-124</u>	<u>-</u>
Rörelseresultat	<u>-5 214</u>	<u>-2 869</u>	<u>-15 422</u>	<u>-3 553</u>	<u>-1 326</u>
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	171	-	934	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62	-186	-144	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	<u>-5 105</u>	<u>-3 055</u>	<u>-14 632</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Resultat före skatt	<u>-5 105</u>	<u>-3 055</u>	<u>-14 632</u>	<u>-4 083</u>	<u>-2 002</u>
Skatt på årets resultat	-51	-117	-51	-117	-91
Årets resultat	<u>-5 156</u>	<u>-3 172</u>	<u>-14 683</u>	<u>-4 200</u>	<u>-2 093</u>

Balansräkning - koncernen	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	29 219	21 895	15 668
	<u>29 219</u>	<u>21 895</u>	<u>15 668</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	408	629	911
	<u>408</u>	<u>629</u>	<u>911</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	8	16	11
	<u>8</u>	<u>16</u>	<u>11</u>
Summa anläggningstillgångar	29 635	22 540	16 590
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	4 675	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	2 708	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	233	271	150
	<u>7 616</u>	<u>8 570</u>	<u>5 011</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 599	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	241	–	289
Övriga fordringar	694	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	774	945	870
	<u>4 308</u>	<u>6 879</u>	<u>7 343</u>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1 870	15 799	456
	<u>1 870</u>	<u>15 799</u>	<u>456</u>
Summa omsättningstillgångar	13 794	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	43 429	53 788	29 400

Kvartal 4 - feb 2015 - apr 2015

Balansräkning - koncernen

30 apr 2015 30 apr 2014 30 apr 2013

Belopp i kkr

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	599	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	34 064	34 064	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	-9 320	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	25 343	40 483	10 209
Summa eget kapital	25 343	40 483	10 209

Långfristiga skulder

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

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	4 717	–	7 185
Leverantörsskulder	1 948	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	–	34	17
Övriga skulder	944	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 477	8 634	8 649
	18 086	13 305	17 941

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

43 429 53 788 29 400

Förändringar i eget kapital

kkkr

Koncernen

	feb 2015 - apr 2015	feb 2014 - apr 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Belopp vid periodens ingång	30 584	20 706	40 483	10 209	12 317
Nyemission	–	26 116	–	37 620	–
Emissionskostnader	–	-3 140	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	-85	-27	-457	-6	-15
Periodens resultat	-5 156	-3 172	-14 683	-4 200	-2 093
Utgående balans	25 343	40 483	25 343	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital

2015-04-30

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	599	34 064	–	5 820	40 483
Nyemission	–	–	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	-457	-457
Periodens resultat	–	–	–	-14 683	-14 683
Utgående balans	599	34 064	–	-9 320	25 343

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)			
Resultat efter finansiella poster	-14632	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	264	314	312
	-14368	-3769	-1690
Betald skatt	-323	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14691	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1076	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3141	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-305	2395	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10779	-4437	2311
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7314	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-23	-460
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-5	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	10	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7304	-6263	-6882
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	34480	-
Upptagna lån	4 717	-	4538
Amortering av låneskulder	-	-8435	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 717	26045	4538
Årets kassaflöde	-13 366	15 345	-33
Likvida medel vid årets början	15 799	456	496
Kursdifferens i likvida medel	-563	-2	-7
Likvida medel vid periodens slut	1 870	15 799	456