

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017

Tredje Kvartalet 1 november 2016 – 31 januari 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,3 (10,8) Mkr, en ökning med 41,4% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 11,2 (8,5) Mkr, en ökning med 2,7 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 70% (69%)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,0 (-1,5) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -0,9 (2,3) Mkr
- Tillsätter ny marknadschef
- Tar stororder på Delta⁴ Phantom+ till Grekland

Perioden 1 maj 2016 – 31 januari 2017

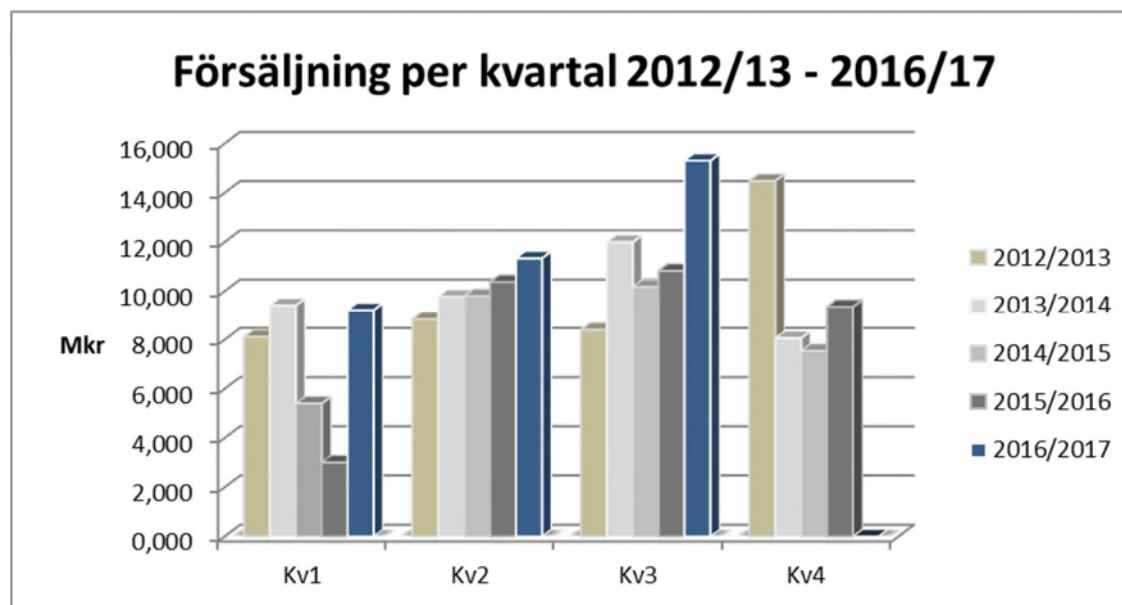
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 35,9 (24,2) Mkr, en ökning med 48,1% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 29,0 (20,1) Mkr, en ökning med 8,9 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 73% (72%), en ökning med 1%
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -6,4 (-9,0) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -9,4 (-12,4) Mkr
- Argentina, 20:e land som köper Delta⁴ Phantom+
- Delta⁴ Phantom+ beställt av prestig sjukhus i Syd Korea
- Startar försäljningskontor i Asien
- Beslut om företrädesemission på 28,7 Mkr för att stärka kassan inför kommande produktansättningar samt ökade marknads- och försäljningsinsatser. Emissionen övertecknad med 53%
- Delta⁴ Discover erhåller godkännande enligt Medicinska direktivet och får därmed CE-märkas
- Utser Erik Penser Bank till Certified Adviser

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Tillväxt	41,4%	6,4%	48,1%	-4,6%	2,0%	-14,9%	-2,8%
Bruttomarginal	70%	69%	73%	72%	73%	73%	76%
EBITDA	-1 005	-1 480	-6 429	-9 025	-12 189	-15 157	-3 239
EBITDA-marginal	-7%	-14%	-18%	-37%	-36%	-46%	-8%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,09 kr	-0,09 kr	-0,41 kr	-0,53 kr	-0,79 kr	-1,23 kr	-0,35 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,09 kr	-0,09 kr	-0,40 kr	-0,52 kr	-0,78 kr	-1,19 kr	-0,34 kr
Antal aktier (periodens slut)	25 139 247	17 956 605	25 139 247	17 956 605	17 956 605	11 971 070	11 971 070
Antal aktier (efter full utspädning)	25 549 312	18 366 670	25 549 312	18 366 670	18 366 670	12 381 135	12 381 135
Avkastning på eget kapital	-5%	-4%	-26%	-31%	-50%	-45%	-17%
Avkastning på sysselsatt kapital	-4%	-4%	-21%	-26%	-37%	-41%	-12%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 jan 2017	31 jan 2016	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
Soliditet	71%	67%	56%	58%	75%
Skuldsättningsgrad	41%	50%	80%	71%	33%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,83 kr	1,99 kr	1,74 kr	2,05 kr	3,27 kr
Antal anställda vid periodens slut	29	30	29	28	26

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen tredje kvartalet ökade med drygt 41 % jämfört med föregående år samt var den högsta kvartalsomsättningen för de senaste fem verksamhetsåren.

Omsättningsökningen beror på ökad försäljning av Delta⁴ Phantom+ och dess tillbehör samt en kraftig försäljningsökning av servicekontrakt som periodiseras över avtalstiden. Försäljningen i USA har ökat där intresset för Delta⁴ Phantom+ är stort.

VD har ordet

Verksamheten fortsätter att utvecklas på ett positivt sätt under 2016/2017 och Delta⁴ Phantom+ röner nu framgångar även i USA. Intresset för specialversionen av Delta⁴ Phantom+ byggd i en vattnekvivalent plast har hjälpt till att öka det genomsnittliga ordervärdet. Vi har också ökat försäljningen av servicekontrakt väsentligt för Delta⁴ Phantom och detta driver även ett ökat intresse för uppgradering av äldre Delta⁴ Phantom system.

Intresset för demonstrationer av Delta⁴ Discover ökar stadigt och kunderna uppskattar fördelarna med Delta⁴ Discover och dess unika koncept; en förbättrad kvalitetskontroll och ökad effektivitet som därmed genererar en kort intjäningstid av investeringen.

Ökade satsningar på marknadsföring och bättre intern förankring tillsammans med delvis ny organisation i USA gör att vi nu ser framtiden an med stor tillförsikt.

Delta⁴ Phantom+ och Discover är båda CE märkta och FDA 510(k) godkända för kvalitetskontroll före och under behandling. ScandiDos har dessutom sedan en tid ett samarbete med Varian Medical Systems med syfte att validera det integrerade systemet; terapimaskin och Discover.

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta⁴ Phantom+ är känd som Gold Standard 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, Frankrike och Kina samt tillsammans med mer än 40 distributörer globalt.

ScandiDos har, för dynamisk strålterapi, lanserat det nya produktområdet patientdosimetri med 4-dimensionell dosmonitorering under behandling och produkten Delta⁴ Discover kan nu levereras på samtliga större marknader.

I det korta tidsperspektivet kommer tillväxten att domineras av Delta⁴ Phantom+ eftersom denna produkt vänder sig till en etablerad marknad. ScandiDos säljkanaler är dessutom väl förtrogna med applikationsområdet.

Det etablerade och respekterade varumärket Delta⁴ nyttjas för introduktion på marknaden för Delta⁴ Discover genom befintliga säljkanaler och kundbas. Applikationsområdet är nytt och under tillväxt vilket kan kräva en ny budgetansökan för kunderna.

Koncernens omsättning och resultat tredje kvartalet 2016/17

Försäljningen förbättrades även under Kv3 och omsättningen nådde 15,3 (10,8) Mkr.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 11,2 (8,5) Mkr. Resultatökningen om 2,7 Mkr förklaras av högre nettoomsättning, 41 %. Bruttomarginalen var 70 % (69 %). Försäljning av servicekontrakt, mjukvaruoptioner och tillbehör ökade men förbättringen i bruttomarginal dämpades av en engångsnedskrivning av lagervärdet för 8 st Discover enheter som dedikerats för demonstrationsändamål. Övriga externa kostnader är högre än föregående år, vilket bland annat beror på ökade marknads- och försäljningskostnader. Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar gjorts med 1,1 (0,0) Mkr. EBITDA uppgick till – 1,0 (-1,5) Mkr.

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 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 på vissa marknader elimineras genom krav på förskottsbetalning eller remburs, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. 31 januari 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 35,9 (24,2) Mkr, en ökning med 48% jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 29,0 (20,1) Mkr, en ökning med 8,9 Mkr där den största förklaringen är periodens högre nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, 35,9 (24,2) Mkr samt förbättrade marginaler. Bruttomarginalen ökade till 73% (72%).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -10,3 (-9,5) Mkr. Periodens nettoresultat påverkades framför allt av högre övriga externa kostnader t.ex. marknads- och försäljningskostnader, främst utställnings- och kongresskostnader samt att avskrivning av aktiverade

utvecklingskostnader för Delta⁴ Discover nu kommit igång och belastar resultatet med 3,3 (0,0) Mkr.

För perioden har 1,8 (3,0) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,3 (2,1) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,5 (0,9) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,40 (-0,52) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,4 (-12,4) Mkr. Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 12,9 (6,5) Mkr, balanserade utgifter till 30,0 (32,2) Mkr och Eget Kapital till 46,7 (36,6) Mkr.

De förseningar som tidigare drabbat både Delta⁴ Phantom+ och Delta⁴ Discover medförde att ScandiDos försäljning utvecklats svagare än väntat under 2015/2016 vilket hade en negativ effekt på bolagets likviditet och finansiella ställning. För att stärka ScandiDos finansiella ställning samt möjliggöra ökade marknadsföringsinsatser beslutade styrelsen att genomföra en nyemission, vilken också godkändes av bolagsstämman. Emissionen som slutfördes i oktober 2016, övertecknades med 53 % och tillförde bolaget 28,7 (23,9) Mkr före emissionskostnader.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 12,2 (12,2) Mkr

Nyckeltal – Definitioner

Bruttomarginal:	Nettoomsättningen minus råvaror och förnödenheter / Nettoomsättningen
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

Redovisningsprinciper

Fr.o.m. räkenskapsåret 2013/14 följer bolaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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 12,4 (3,5) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2016 – 30 april 2017 publiceras den 28 juni 2017

Uppsala den 22 mars 2017

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 3 - nov 2016 - jan 2017

Resultaträkning - koncernen	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	15 307	10 829	35 872	24 215	33 576	32 923	38 699
Aktiverat arbete för egen räkning	400	632	1 290	2 064	2 476	4 208	3 789
Övriga rörelseintäkter	162	408	1 440	557	1 370	352	191
	15 869	11 869	38 602	26 836	37 422	37 483	42 679
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-4 655	-3 394	-9 575	-6 729	-8 970	-8 749	-9 341
Bruttoresultat	11 214	8 475	29 027	20 107	28 452	28 734	33 338
Övriga externa kostnader	-4 486	-2 738	-14 202	-9 564	-13 610	-15 821	-13 111
Personalkostnader	-7 542	-7 075	-20 794	-19 191	-26 584	-26 709	-23 342
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 143	-57	-3 437	-178	-1 332	-265	-314
Övriga rörelsekostnader	-191	-142	-460	-377	-447	-1 361	-124
Rörelseresultat	-2 148	-1 537	-9 866	-9 203	-13 521	-15 422	-3 553
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	6	-	34	34	934	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-142	-120	-467	-328	-518	-144	-532
Resultat efter finansiella poster	-2 290	-1 651	-10 333	-9 497	-14 005	-14 632	-4 083
Resultat före skatt	-2 290	-1 651	-10 333	-9 497	-14 005	-14 632	-4 083
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-237	-51	-117
Årets resultat	-2 290	-1 651	-10 333	-9 497	-14 242	-14 683	-4 200

Balansräkning - koncernen	31 jan 2017	31 jan 2016	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	30 090	32 210	31 558	29 219	21 895
	30 090	32 210	31 558	29 219	21 895
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	186	277	251	408	629
	186	277	251	408	629
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	9	8	11	8	16
	9	8	11	8	16
Summa anläggningstillgångar	30 285	32 495	31 820	29 635	22 540
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	7 466	7 031	7 556	4 675	5 187
Färdiga varor och handelsvaror	4 170	3 478	3 787	2 708	3 112
Förskott till leverantörer	322	233	233	233	271
	11 958	10 742	11 576	7 616	8 570
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	8 083	2 769	6 275	2 599	4 678
Aktuell skattefordran	–	–	337	241	–
Övriga fordringar	1 079	1 167	633	694	1 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 563	1 083	1 143	774	945
	10 725	5 019	8 388	4 308	6 879
Kassa och bank					
Kassa och bank	12 885	6 527	5 706	1 870	15 799
	12 885	6 527	5 706	1 870	15 799
Summa omsättningstillgångar	35 568	22 288	25 670	13 794	31 248
SUMMA TILLGÅNGAR	65 853	54 783	57 490	43 429	53 788

Balansräkning - koncernen	31 jan 2017	31 jan 2016	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 257	898	898	599	599
Övrigt tillskjutet kapital	79 206	54 551	54 551	34 064	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-33 803	-18 821	-23 450	-9 320	5 820
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	46 660	36 628	31 999	25 343	40 483
Summa eget kapital	46 660	36 628	31 999	25 343	40 483
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	3 083	4 000	3 125	–	–
	3 083	4 000	3 125	–	–
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	250	–	6 772	4 717	–
Leverantörsskulder	1 641	2 012	1 720	1 948	3 955
Aktuell skatteskuld	–	–	20	–	34
Övriga skulder	1 121	776	1 102	944	682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 098	11 367	12 752	10 477	8 634
	16 110	14 155	22 366	18 086	13 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 853	54 783	57 490	43 429	53 788

Förändringar i eget kapital	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>kk</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	50 185	38 297	31 999	25 343	25 343	40 483	10 209
Nyemission	–	–	28 731	23 942	23 942	–	37 620
Emissionskostnader	-1 288	–	-3 717	-3 156	-3 156	–	-3 140
Periodens omräkningsdifferens	53	-18	-20	-4	112	-457	-6
Periodens resultat	-2 290	-1 651	-10 333	-9 497	-14 242	-14 683	-4 200
Utgående balans	46 660	36 628	46 660	36 628	31 999	25 343	40 483

Förändringar i eget kapital							
2017-01-31							
Koncernen							
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital			Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kk</i>							
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	898	54 551			–	-23 450	31 999
Nyemission	359	28 372			–	–	28 731
Emissionskostnader	–	-3 717			–	–	-3 717
Omräkningsdifferens	–	–			–	-20	-20
Periodens resultat	–	–			–	-10 333	-10 333
Utgående balans	1 257	79 206			–	-33 803	46 660

Kassaflödesanalys - koncernen

	nov 2016 - jan 2017	nov 2015 - jan 2016	maj 2016 - jan 2017	maj 2015 - jan 2016	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Den löpande verksamheten (kk)							
Resultat efter finansiella poster	-2 290	-1 651	-10 333	-9497	-14 005	-14 632	-4 083
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 143	57	3 437	178	1 332	264	314
	-1 147	-1594	-6896	-9319	-12 673	-14 368	-3 769
Betald skatt	-	551	317	-416	-96	-323	306
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 147	-1 043	-6579	-9735	-12 769	-14 691	-3 463
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	1 210	-505	-316	-3111	-3 981	1 076	-3 561
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 421	1 200	-2 503	-280	-4 050	3 141	192
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	369	2 700	-27	733	2 241	-305	2 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-989	2 352	-9425	-12393	-18 559	-10 779	-4 437
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-46	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-831	-901	-1 845	-2997	-3 457	-7 314	-6 235
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-50	-21	-50	-39	-60	-	-23
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-	-	-3	-	-5
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	3	-	-	10	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-881	-922	-1892	-3036	-3 566	-7 304	-6 263
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	-1 288	-	25 014	20786	20 786	-	34 480
Upptagna lån	-	-	-	-	5 180	4 717	-
Amortering av låneskulder	-250	-	-6 564	-717	-	-	-8 435
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 538	0	18 450	20 069	25 966	4 717	26 045
Periodens/Årets kassaflöde	-3 408	1 430	7 133	4 640	3 841	-13 366	15 345
Likvida medel vid periodens/årets början	16 171	5 096	5 706	1 870	1 870	15 799	456
Kursdifferens i likvida medel	122	1	46	17	-5	-563	-2
Likvida medel vid periodens/årets slut	12 885	6 527	12 885	6 527	5 706	1 870	15 799