

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2017 – 31 juli 2017

Första Kvartalet 1 maj 2017 – 31 juli 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9,7 (9,2) Mkr, en ökning med 5% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,6 (7,8) Mkr, en ökning med 0,8 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 80% (71%) en ökning med 9% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -3,5 (-4,1) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -1,3 (-5,5) Mkr
- Tog order på Delta⁴ Discover i Kina, maj 2017

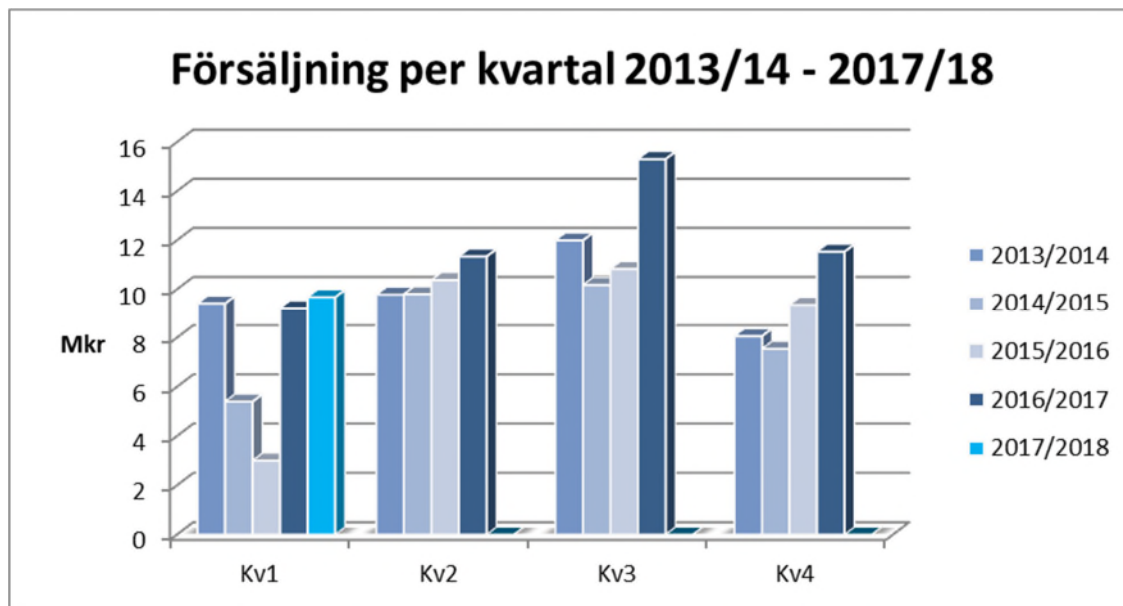
Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Valdes som huvudleverantör till Franska sjukhuskedjor, augusti 2017
- Sålde till Amerikansk sjukhuskedja, augusti 2017
- Sålde första Delta⁴ Discover till universitetssjukhus i Österrike, augusti 2017
- Genomförde riktad emission om 15 Mkr, september 2017

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	maj 2017 - juli 2017	maj 2016 - juli 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Tillväxt	5%	207%	41%	2%	-15%
Bruttomarginal	80%	71%	75%	73%	73%
EBITDA	-3 457	-4 082	-7 999	-12 189	-15 157
EBITDA-marginal	-36%	-44%	-17%	-36%	-46%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,19 kr	-0,31 kr	-0,52 kr	-0,79 kr	-1,23 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,18 kr	-0,30 kr	-0,51 kr	-0,78 kr	-1,19 kr
Antal aktier (periodens slut)	25 139 247	17 956 605	25 139 247	17 956 605	11 971 070
Antal aktier (efter full utspädning)	25 549 312	18 366 670	25 549 312	18 366 670	12 381 135
Avkastning på eget kapital	-11%	-19%	-35%	-50%	-45%
Avkastning på sysselsatt kapital	-10%	-13%	-28%	-37%	-41%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 juli 2017	31 juli 2016	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
Soliditet	67%	51%	69%	56%	58%
Skuldsättningsgrad	49%	94%	44%	80%	71%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,54 kr	1,45 kr	1,72 kr	1,74 kr	2,05 kr
Antal anställda vid periodens slut	29	29	29	29	28

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen första kvartalet ökade med 5 % jämfört med föregående år. Försäljningen i USA blev bättre än förra året, Asien/Oceanien presterade som förra året medan Europa var svagare än föregående år. Servicekontrakt sålde mycket bra under första kvartalet. Dessa intäkter periodiseras över avtalstiden så en stor andel av denna försäljning intäktsförs efter första kvartalet.

VD har ordet

Perioden var klart starkare för USA än förra året och tendensen att vi tar marknadsandelar fortsätter. Vi ser även ett ökat intresse för uppgradering av befintliga Delta⁴ Phantom system.

Försäljningen av Delta⁴ Phantom+ i Asien var i nivå med förra året och försäljningen av servicekontrakt har nu kommit igång mycket bra i framförallt Japan. Detta gör kvartalet till det bästa någonsin för servicekontrakt.

Europa hade en svagare försäljningsperiod för Delta⁴ Phantom+ men bl.a. två fina ramavtal slöts i Frankrike efter periodens utgång. Detta är en bra plattform flera år framåt.

Ett fåtal Delta⁴ Discover system levererades under perioden då flera kunder nu efterfrågar att den validering som ScandiDos gör tillsammans med Varian för Delta⁴ Discover först skall vara klar. Planen är att detta skall bli klart inom kort.

ScandiDos tog en mycket viktig strategisk order på ett Delta⁴ Discover system till Universitetssjukhuset i Innsbruck, Österrike under perioden. Denna kund är en viktig referenskund för Elekta.

Efterfrågan på Delta⁴ Phantom+ MR, en version av Phantom+ systemet som kommer att vara kompatibel med de nya terapimaskinerna som kombinerats med diagnostisk MR (dessa kallas

MR-linac), ökar stadigt. ScandiDos samarbetar inom detta område med både Elekta och ViewRay som är de företag som säljer dessa nya terapimaskiner. Utvecklingen av Elektas MR Linac görs i nära samarbete med ett universitetssjukhus i Utrecht, Nederländerna. Denna grupp har även varit delaktiga i ScandiDos utveckling av Delta⁴ Phantom+ MR och en prototyp används redan framgångsrikt i deras QA arbete på MR linacen. Vi räknar med att börja leverera Phantom+ MR i december 2017.

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 förtrodda med applikationsområdet.

Det etablerade och respekterade varumärket Delta⁴ nyttjas för introduktion på marknaden av 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 första kvartalet 2017/18

Under första kvartalet steg nettoomsättningen med 5 % till 9,7 (9,2) Mkr. Bruttoresultatet ökade med 10 % till 8,6 (7,8) Mkr och tillhörande bruttomarginal uppgick till 80 % jämfört med 71 % samma period föregående år. Detta beror på ökad försäljning av servicekontrakt, mjukvaruoptioner och tillbehör. EBITDA uppgick första kvartalet till -3,5 (-4,1) Mkr vilket är en förbättring med 0,6 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 juli 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9,7 (9,2) Mkr, vilket innebär en ökning med 5 %.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,6 (7,8) Mkr. Resultatökningen om 0,8 Mkr förklaras av högre nettoomsättning, samt högre bruttomarginal jämfört med föregående år. Bruttomarginalen är 80 % (71 %), beroende på ökad försäljning av servicekontrakt, mjukvaruoptioner och tillbehör.

EBITDA uppgick till -3,5 (-4,1) Mkr och EBITDA-marginalen uppgick till -36 % (-44 %).

Övriga externa kostnader 4,8 (4,2) Mkr är högre än föregående år, vilket bland annat beror på ökade marknads- och försäljningskostnader, som t.ex. ökade satsningar inom branschutställningar och kongresser. Vidare fanns inga kostnader för säljfilialen i Malaysia under förra årets första kvartal, den startades under andra kvartalet 2016/2017. Periodens personalkostnader uppgår till 7,0 (7,6) Mkr vilket är 0,6 Mkr lägre än samma period föregående år. Detta beror dels på de neddragningar av personal inom produktutveckling som gjordes under hösten 2016 samt årets vakans av personal i Kina. Nettoresultatet för perioden uppgick till -4,7 (-5,5) Mkr. Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar för Delta⁴ Discover gjorts med 1,1 (1,1) Mkr, dvs. samma belopp som första kvartalet föregående år.

För perioden har 0,6 (0,6) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,3 (0,6) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,3 (0,0) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,18 (-0,30) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,3 (-5,5) Mkr, vilket är en förbättring med 4,2 Mkr beroende på ett något bättre resultat än föregående år samt att den totala rörelsekapitalbindningen varit 3,6 Mkr lägre i år jämfört med föregående år.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 6,0 (0,6) Mkr, balanserade utgifter till 29,1 (31,1) Mkr och Eget Kapital till 39,3 (26,6) Mkr.

ScandiDos har investerat betydande belopp i utveckling av de nya produkterna Delta⁴ Discover och Phantom+. För att tillföra bolaget tillräckligt rörelsekapital för de försäljnings- och marknadssatsningar som behövs för att fullt ut understödja lanseringen av de nya produkterna har ScandiDos genomfört en riktad emission i september 2017 inom ramen för det bemyndigande som fanns. Bemyndigandet, som fastställdes på årsstämman, innebar att styrelsen kunde emittera maximalt 2 500 000 aktier. Emissionen ökade kassan med 15 Mkr före emissionskostnader.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 15,1 (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 2,3 (1,7) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Kvartalsrapport för perioden 1 augusti 2017 – 31 oktober 2017 publiceras den 15 december 2017.

Uppsala den 29 september 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 1 - maj 2017 - juli 2017

Resultaträkning - koncernen	maj 2017 - juli 2017	maj 2016 - juli 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
Nettoomsättning	9 676	9 225	47 408	33 576	32 923
Aktiverat arbete för egen räkning	335	606	1 636	2 476	4 208
Övriga rörelseintäkter	569	720	2 271	1 370	352
	10 580	10 551	51 315	37 422	37 483
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 978	-2 709	-11 806	-8 970	-8 749
Bruttoresultat	8 602	7 842	39 509	28 452	28 734
Övriga externa kostnader	-4 846	-4 255	-18 664	-13 610	-15 821
Personalkostnader	-7 025	-7 591	-28 246	-26 584	-26 709
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 129	-1 148	-4 577	-1 332	-265
Övriga rörelsekostnader	-188	-78	-598	-447	-1 361
Rörelseresultat	-4 586	-5 230	-12 576	-13 521	-15 422
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	34	934
Räntekostnader och liknande resultatposter	-77	-285	-508	-518	-144
Resultat efter finansiella poster	-4 663	-5 515	-13 084	-14 005	-14 632
Resultat före skatt	-4 663	-5 515	-13 084	-14 005	-14 632
Skatt på årets resultat	-	-	-73	-237	-51
Årets resultat	-4 663	-5 515	-13 157	-14 242	-14 683

Balansräkning - koncernen	31 juli 2017	31 juli 2016	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	29 102	31 062	29 594	31 558	29 219
	29 102	31 062	29 594	31 558	29 219
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	150	210	153	251	408
	150	210	153	251	408
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	9	11	9	11	8
	9	11	9	11	8
Summa anläggningstillgångar	29 261	31 283	29 756	31 820	29 635
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	10 076	8 557	9 426	7 556	4 675
Färdiga varor och handelsvaror	5 231	3 650	4 742	3 787	2 708
Förskott till leverantörer	550	233	725	233	233
	15 857	12 440	14 893	11 576	7 616
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	5 158	5 150	8 130	6 275	2 599
Aktuell skattefordran	–	–	429	337	241
Övriga fordringar	1 095	1 160	393	633	694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 059	983	1 618	1 143	774
	7 312	7 293	10 570	8 388	4 308
Kassa och bank					
Kassa och bank	5 959	574	8 267	5 706	1 870
	5 959	574	8 267	5 706	1 870
Summa omsättningstillgångar	29 128	20 307	33 730	25 670	13 794
SUMMA TILLGÅNGAR	58 389	51 590	63 486	57 490	43 429

Balansräkning - koncernen	31 juli 2017	31 juli 2016	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 257	898	1 257	898	599
Övrigt tillskjutet kapital	81 664	54 551	81 664	54 551	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-43 638	-28 894	-38 918	-23 450	-9 320
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	39 283	26 555	44 003	31 999	25 343
Summa eget kapital	39 283	26 555	44 003	31 999	25 343
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	1 833	3 125	2 083	3 125	–
	1 833	3 125	2 083	3 125	–
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 000	7 692	1 000	6 772	4 717
Leverantörsskulder	1 811	668	1 664	1 720	1 948
Aktuell skatteskuld	73	20	73	20	–
Övriga skulder	865	1 027	1 166	1 102	944
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 524	12 503	13 497	12 752	10 477
	17 273	21 910	17 400	22 366	18 086
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 389	51 590	63 486	57 490	43 429

Förändringar i eget kapital	maj 2017 - juli 2017	maj 2016 - juli 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>kk</i>					
Koncernen					
Belopp vid periodens ingång	44 003	31 999	31 999	25 343	40 483
Nyemission	–	–	28 731	23 942	–
Emissionskostnader	–	–	-3 717	-3 156	–
Periodens omräkningsdifferens	-57	71	147	112	-457
Periodens resultat	-4 663	-5 515	-13 157	-14 242	-14 683
Utgående balans	39 283	26 555	44 003	31 999	25 343

Förändringar i eget kapital					
2017-07-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kk</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	1 257	81 664	–	-38 918	44 003
Nyemission	–	–	–	–	–
Emissionskostnader	–	–	–	–	–
Omräkningsdifferens	–	–	–	-57	-57
Periodens resultat	–	–	–	-4 663	-4 663
Utgående balans	1 257	81 664	–	-43 638	39 283

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2017 - juli 2017	maj 2016 - juli 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Den löpande verksamheten (kk)					
Resultat efter finansiella poster	-4 663	-5 515	-13 084	-14 005	-14 632
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 129	1 149	4 577	1 332	264
	-3 534	-4 366	-8507	-12 673	-14 368
Betald skatt	–	337	-112	-96	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 534	-4 029	-8619	-12 769	-14 691
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-1 011	-836	-3 261	-3 981	1 076
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	3 187	829	-1 947	-4 050	3 141
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	34	-1 423	659	2 241	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 324	-5 459	-13168	-18 559	-10 779
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	–	–	–	-46	–
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-620	-607	-2 458	-3 457	-7 314
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19	–	-51	-60	–
Investeringar i finansiella tillgångar	–	–	–	-3	–
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	–	–	3	–	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-639	-607	-2506	-3 566	-7 304
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	–	–	28 731	23 942	–
Emissionskostnader	–	–	-3 717	-3 156	–
Upptagna lån	–	920	–	5 180	4 717
Amortering av låneskulder	-250	–	-6 814	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-250	920	18 200	25 966	4 717
Periodens/Årets kassaflöde	-2 213	-5 146	2 526	3 841	-13 366
Likvida medel vid periodens/årets början	8 267	5 706	5 706	1 870	15 799
Kursdifferens i likvida medel	-95	14	35	-5	-563
Likvida medel vid periodens/årets slut	5 959	574	8 267	5 706	1 870