

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2016 – 31 oktober 2016

Andra Kvartalet 1 augusti 2016 – 31 oktober 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,3 (10,4) Mkr, en ökning med 9,3% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 10,0 (8,5) Mkr, en ökning med 1,5 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 80% (74%), en ökning med 6%
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,3 (-1,1) Mkr
- Argentina, 20:e land som köper Delta⁴ Phantom+
- Delta⁴ Phantom+ beställt av prestigehus 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

Perioden 1 maj 2016 – 31 oktober 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 20,6 (13,4) Mkr, en ökning med 53,6% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 17,8 (11,6) Mkr, en ökning med 6,2 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 76% (75%), en ökning med 1%
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -5,4 (-7,5) Mkr

Väsentliga händelser efter periodens utgång

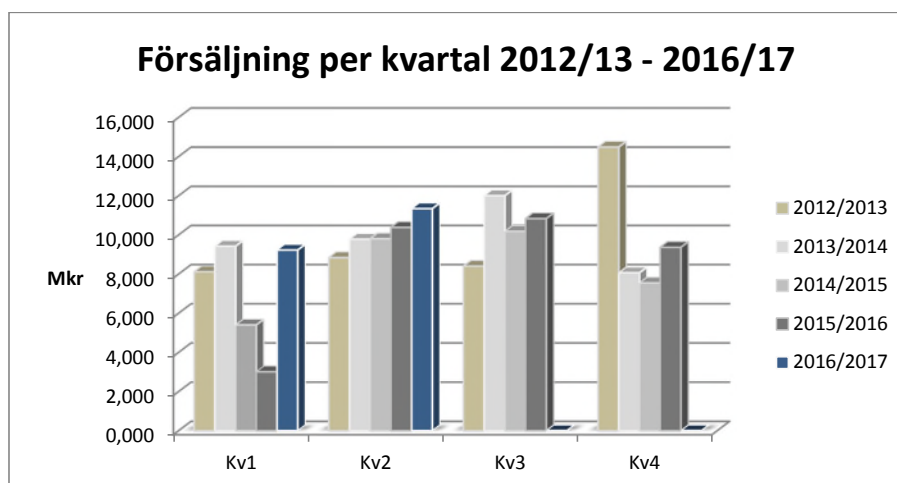
- Tillsätter ny marknadschef

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	aug 2016 - okt 2016	aug 2015 - okt 2015	maj 2016 - okt 2016	maj 2015 - okt 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Tillväxt	9,3%	5,9%	53,6%	-11,9%	2,0%	-14,9%	-2,8%
Bruttomarginal	80%	74%	76%	75%	73%	73%	76%
EBITDA	-1 342	-1 089	-5 424	-7 545	-12 189	-15 157	-3 239
EBITDA-marginal	-12%	-10%	-26%	-56%	-36%	-46%	-8%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,10 kr	-0,06 kr	-0,32 kr	-0,44 kr	-0,79 kr	-1,23 kr	-0,35 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,10 kr	-0,06 kr	-0,31 kr	-0,43 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	-7%	-3%	-20%	-25%	-50%	-45%	-17%
Avkastning på sysselsatt kapital	-5%	-3%	-16%	-21%	-37%	-41%	-12%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 okt 2016	31 okt 2015	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
Soliditet	72%	71%	56%	58%	75%
Skuldsättningsgrad	38%	40%	80%	71%	33%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,96 kr	2,09 kr	1,74 kr	2,05 kr	3,27 kr
Antal anställda vid periodens slut	28	30	29	28	26

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen andra kvartalet ökade med drygt 9 % jämfört med föregående år samt var den högsta kv2-omsättningen de senaste fem verksamhetsåren.

I augusti, erhöles godkännandet för CE-märkning för Delta⁴ Discover som nu medför att produkten även kan levereras i Europa. CE-märket anses även vara en kvalitetsstämpel i resten av världen.

VD har ordet

Verksamheten utvecklades på ett positivt sätt under första hälften av 2016/ 2017 och Delta⁴ Phantom+ genererar nu ett ökat intresse globalt. De problem med komponenter och tillverkning som fanns tidigare är lösta och nu levereras Delta⁴ Phantom+ med normal leveranstid och ett färdigvarulager är under uppbyggnad.

Under perioden har antalet demonstrationer av Delta⁴ Discover kunnat ökas då vi nu har investerat i fler system för detta ändamål. Vidareutveckling som genomförts av Delta⁴ Discover konceptet medför att produkten kan marknadsföras även som en kraftig tidsbesparare för den nödvändiga kvalitetssäkringen. Den största fördelen med detta är att mer tid frigörs för patientbehandling vilket innebär en snabbare intjäningstid av investeringen.

Fortsatt investering i USA marknaden där vi nu har två säljare, båda med lång erfarenhet från strålterapiområdet och egna nätverk. För att ytterligare intensifiera marknadsföringsarbetet tillsattes efter perioden en ny marknadschef på ScandiDos AB.

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 kan 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 andra kvartalet 2016/17

Leveranserna förbättrades även under Kv2 och omsättningen 11,3 (10,4) Mkr pekar i rätt riktning trots störningar i komponentförsörjning från fjärde kvartalet föregående år.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 10,0 (8,5) Mkr. Resultatökningen om 1,5 Mkr förklaras av högre nettoomsättning, 9 %, samt en ökning av bruttomarginalen till 80 % (74 %).

Detta på grund av ökad försäljning av servicekontrakt, mjukvaruoptioner och tillbehör. 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 -1,3 (-1,1) 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 oktober 2016

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 20,6 (13,4) Mkr, en ökning med 54% jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 17,8 (11,6) Mkr, en ökning med 6,2 Mkr där den största förklaringen är periodens högre nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, 20,6 (13,4) Mkr. Nettoomsättningen för kvartal 1 föregående år var låg. Bruttomarginalen ökade till 76% (75%).

Nettoresultatet för perioden uppgick till -8,0 (-7,8) Mkr. Periodens nettoresultat påverkades framför allt av högre övriga externa kostnader tex marknads- och försäljningskostnader samt att avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader för Delta⁴ Discover nu kommit igång och belastar resultatet med 2,2 (0,0) Mkr. Personalkostnaderna var också totalt högre under perioden men redan under kv2 ser vi effekt av de neddragningar som genomförts främst inom produktutveckling.

För perioden har 1,0 (2,1) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,9 (1,4) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,1 (0,7) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,31 (-0,43) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (-8,0) Mkr, beroende på svårigheter med att producera beställda system samt att införsäljning av Delta⁴ Discover försenats pga. sen CE märkning.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 16,2 (5,1) Mkr, balanserade utgifter till 30,4 (31,3) Mkr och Eget Kapital till 50,2 (38,3) Mkr.

De förseningar som drabbat både Delta⁴ Phantom+ och Delta⁴ Discover medförde att ScandiDos försäljning utvecklats svagare än väntat under det senaste året vilket haft 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 6,3 (1,4) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för perioden 1 november 2016 – 31 januari 2017 publiceras den 22 mars 2017

Uppsala den 15 december 2016

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

Resultaträkning - koncernen	aug 2016 - okt 2016	aug 2015 - okt 2015	maj 2016 - okt 2016	maj 2015 - okt 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	11 340	10 379	20 565	13 386	33 576	32 923	38 699
Aktiverat arbete för egen räkning	284	792	890	1 432	2 476	4 208	3 789
Övriga rörelseintäkter	558	46	1 278	149	1 370	352	191
	12 182	11 217	22 733	14 967	37 422	37 483	42 679
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-2 211	-2 670	-4 920	-3 335	-8 970	-8 749	-9 341
Bruttoresultat	9 971	8 547	17 813	11 632	28 452	28 734	33 338
Övriga externa kostnader	-5 461	-3 611	-9 716	-6 826	-13 610	-15 821	-13 111
Personalkostnader	-5 661	-5 869	-13 252	-12 116	-26 584	-26 709	-23 342
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 146	-58	-2 294	-121	-1 332	-265	-314
Övriga rörelsekostnader	-191	-156	-269	-235	-447	-1 361	-124
Rörelseresultat	-2 488	-1 147	-7 718	-7 666	-13 521	-15 422	-3 553
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	28	-	28	34	934	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-40	-34	-325	-208	-518	-144	-532
Resultat efter finansiella poster	-2 528	-1 153	-8 043	-7 846	-14 005	-14 632	-4 083
Resultat före skatt	-2 528	-1 153	-8 043	-7 846	-14 005	-14 632	-4 083
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-237	-51	-117
Årets resultat	-2 528	-1 153	-8 043	-7 846	-14 242	-14 683	-4 200

Balansräkning - koncernen	31 okt 2016	31 okt 2015	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	30 366	31 312	31 558	29 219	21 895
	30 366	31 312	31 558	29 219	21 895
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	172	310	251	408	629
	172	310	251	408	629
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	9	8	11	8	16
	9	8	11	8	16
Summa anläggningstillgångar	30 547	31 630	31 820	29 635	22 540
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	7 607	6 563	7 556	4 675	5 187
Färdiga varor och handelsvaror	5 327	3 646	3 787	2 708	3 112
Förskott till leverantörer	233	27	233	233	271
	13 167	10 236	11 576	7 616	8 570
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	7 469	5 087	6 275	2 599	4 678
Aktuell skattefordran	–	–	337	241	–
Övriga fordringar	1 248	1 173	633	694	1 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	640	512	1 143	774	945
	9 357	6 772	8 388	4 308	6 879
Kassa och bank					
Kassa och bank	16 171	5 096	5 706	1 870	15 799
	16 171	5 096	5 706	1 870	15 799
Summa omsättningstillgångar	38 695	22 104	25 670	13 794	31 248
SUMMA TILLGÅNGAR	69 242	53 734	57 490	43 429	53 788

Balansräkning - koncernen	31 okt 2016	31 okt 2015	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	80 494	54 551	54 551	34 064	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-31 566	-17 152	-23 450	-9 320	5 820
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	50 185	38 297	31 999	25 343	40 483
Summa eget kapital	50 185	38 297	31 999	25 343	40 483
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	3 333	4 000	3 125	–	–
	3 333	4 000	3 125	–	–
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	250	–	6 772	4 717	–
Leverantörsskulder	2 984	1 533	1 720	1 948	3 955
Aktuell skatteskuld	–	–	20	–	34
Övriga skulder	790	747	1 102	944	682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 700	9 157	12 752	10 477	8 634
	15 724	11 437	22 366	18 086	13 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 242	53 734	57 490	43 429	53 788

Förändringar i eget kapital	aug 2016 - okt 2016	aug 2015 - okt 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>kkr</i>					
Koncernen					
Belopp vid periodens ingång	26 555	39 730	25 343	40 483	10 209
Nyemission	28 731	–	23 942	–	37 620
Emissionskostnader	-2 429	-284	-3 156	–	-3 140
Periodens omräkningsdifferens	-144	4	112	-457	-6
Periodens resultat	-2 528	-1 153	-14 242	-14 683	-4 200
Utgående balans	50 185	38 297	31 999	25 343	40 483

Förändringar i eget kapital					
2016-10-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	898	54 551	–	-23 450	31 999
Nyemission	359	28 372	–	–	28 731
Emissionskostnader	–	-2 429	–	–	-2 429
Omräkningsdifferens	–	–	–	-73	-73
Periodens resultat	–	–	–	-8 043	-8 043
Utgående balans	1 257	80 494	–	-31 566	50 185

Kassaflödesanalys - koncernen

	aug 2016 - okt 2016	aug 2015 - okt 2015	maj 2016 - okt 2016	maj 2015 - okt 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Den löpande verksamheten (kk)							
Resultat efter finansiella poster	-2 528	-1 153	-8 043	-7846	-14 005	-14 632	-4 083
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 145	59	2 294	121	1 332	264	314
	-1 383	-1094	-5749	-7725	-12 673	-14 368	-3 769
Betalad skatt	-20	-105	317	-310	-96	-323	306
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 403	-1 199	-5432	-8035	-12 769	-14 691	-3 463
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-689	-452	-1 525	-2606	-3 981	1 076	-3 561
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 867	-3 367	-1 039	-2137	-4 050	3 141	192
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	901	-1 148	-522	-1967	2 241	-305	2 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 058	-6 166	-8518	-14745	-18 559	-10 779	-4 437
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-46	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-407	-1 283	-1 014	-2096	-3 457	-7 314	-6 235
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-9	-	-18	-60	-	-23
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-	-	-3	-	-5
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	3	-	3	-	-	10	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-404	-1 292	-1011	-2114	-3 566	-7 304	-6 263
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	26 302	-284	26 302	20786	20 786	-	34 480
Upptagna lån	-	1 500	-	-	5 180	4 717	-
Amortering av låneskulder	-7 234	-	-6 314	-717	-	-	-8 435
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 068	1 216	19 988	20 069	25 966	4 717	26 045
Periodens/Årets kassaflöde	15 606	-6 242	10 459	3 210	3 841	-13 366	15 345
Likvida medel vid periodens/årets början	574	11 336	5 706	1 870	1 870	15 799	456
Kursdifferens i likvida medel	-9	2	6	16	-5	-563	-2
Likvida medel vid periodens/årets slut	16 171	5 096	16 171	5 096	5 706	1 870	15 799