

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2017 – 31 januari 2018

Tredje Kvartalet 1 november 2017 – 31 januari 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,6 (15,3) Mkr, en minskning med 24% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 9,7 (11,2) Mkr, en minskning med 1,5 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 76% (70%) en ökning med 6% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,9 (-1,0) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -2,1 (-1,0) Mkr
- Teckningsoptionsprogram fulltecknades i november 2017
- Delta⁴ Discover är det första kvalitetskontrollsystemet för användning under behandling som samvaliderats med Varian för användning med deras behandlingssystem, november 2017
- Tog första order på Delta⁴ Discover till Texas, USA, januari 2018
- Tog en order på Delta⁴ Discover i Utah, USA, januari 2018
- Tog en order på Delta⁴ Discover i Ajou, Syd Korea, januari 2018

Perioden 1 maj 2017 – 31 januari 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 31,8 (35,9) Mkr, en minskning med 11% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 27,2 (29,0) Mkr, en minskning med 1,8 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 76% (73%) en ökning med 3% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -7,6 (-6,4) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -8,9 (-9,4) Mkr
- Tog order på Delta⁴ Discover i Kina, maj 2017
- Valdes som huvudleverantör till Franska sjukhuskedjor, augusti 2017
- Sålde till Amerikansk sjukhuskedja, augusti 2017
- Sålde första Delta⁴ Discover till universitetssjukhus i Österrrike, augusti 2017
- Genomförde riktad emission om 15 Mkr, september 2017
- Införde teckningsoptionsprogram för anställda och styrelse, fulltecknades november 2017

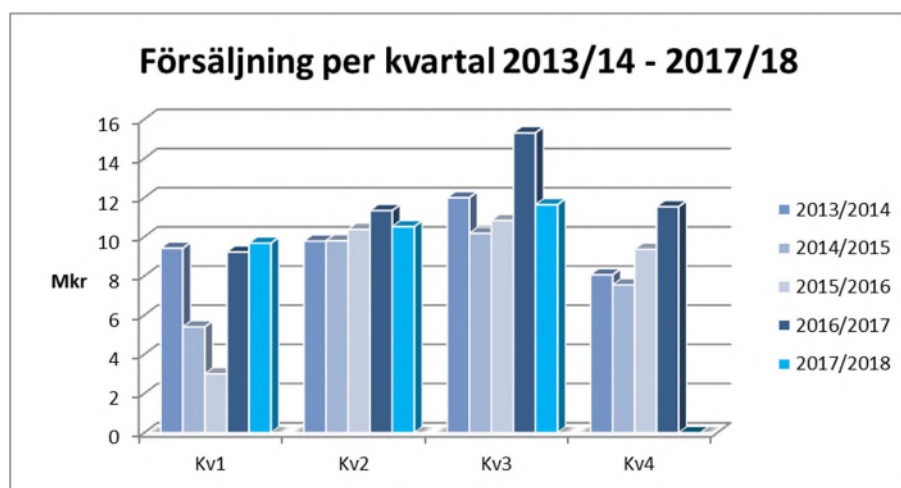
Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Order på fem st. Delta4 Phantom+ i USA

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	nov 2017 - jan 2018	nov 2016 - jan 2017	maj 2017 - jan 2018	maj 2016 - jan 2017	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Tillväxt	-24%	41%	-11%	48%	41%	2%	-15%
Bruttomarginal	76%	70%	76%	73%	75%	73%	73%
EBITDA	-1 855	-1 005	-7 596	-6 429	-7 999	-12 189	-15 157
EBITDA-marginal	-16%	-7%	-24%	-18%	-17%	-36%	-46%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,12 kr	-0,09 kr	-0,41 kr	-0,41 kr	-0,52 kr	-0,79 kr	-1,23 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,12 kr	-0,09 kr	-0,41 kr	-0,40 kr	-0,51 kr	-0,78 kr	-1,19 kr
Antal aktier (periodens slut)	27 639 247	25 139 247	27 639 247	25 139 247	25 139 247	17 956 605	11 971 070
Antal aktier (efter full utspädning)	27 739 247	25 549 312	27 739 247	25 549 312	25 549 312	18 366 670	12 381 135
Avkastning på eget kapital	-7%	-5%	-25%	-26%	-35%	-50%	-45%
Avkastning på sysselsatt kapital	-6%	-4%	-23%	-21%	-28%	-37%	-41%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 jan 2018	31 jan 2017	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015		
Soliditet	71%	71%	69%	56%	58%		
Skuldsättningsgrad	41%	41%	44%	80%	71%		
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,70 kr	1,83 kr	1,72 kr	1,74 kr	2,05 kr		
Antal anställda vid periodens slut	30	29	29	29	28		

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen tredje kvartalet minskade med 24 % jämfört med det starka 3:e kvartalet föregående år, beroende på sämre försäljning i USA och Europa. Europa ligger dock på samma nivå som förra året för hela perioden. P.g.a. produktionsstörning så levererades det inte Discover system av befintlig orderstock under kvartalet vilket skulle förbättrat omsättningen signifikant.

VD har ordet

Under kvartalet så blev samvalidering av Delta⁴ Discover med Varians flaggskepp TrueBeam klart. Därmed kom också de första två beställningarna från USA och ett system till Syd Korea.

Dessa är viktiga referenser i respektive land med stort intresse för konceptet och möjligheter till merförsäljning framöver. Leveransen av dessa samt ytterligare Discover system kommer att ske under fjärde kvartalet då vi räknar med att ha fullt fungerande serieproduktion av produkten. Under nästa verksamhetsår kommer vi att skapa ett färdigvarulager för Delta⁴ Discover liksom vi numera har för Delta⁴ Phantom+. Denna uppbyggnad i komponenter ser vi redan resultat av i ett kraftigt ökat varulager under året.

Phantom+ försäljningen nådde, för perioden, inte riktigt till samma nivå som förra året och dessutom har ordervärdet per system varit lite lägre; detta betraktar vi som normala fluktuationer under kvartalet. Tendensen till långa beslutsprocesser kvarstår likt tidigare.

Försäljningen i USA var sämre för perioden jämfört med förra året men hämtade sig efter kvartalets utgång då fyra oberoende kunder beställde fem Phantom+ samma dag. Försäljningen i Europa ligger lika som förra året för perioden trots en nedgång under det senaste kvartalet. Asien är något bättre än förra året både för kvartalet och perioden.

I Frankrike har vi fått första beställningarna enligt de ramavtal som informerades om efter sommaren 2017, vi hade förväntat oss att denna försäljning skulle tagit fart snabbare men ser inte några andra problem än att beslutsprocesserna är långsamma.

Efterfrågan på Delta⁴ Phantom+ MR, som informerats om tidigare är fortsatt ökande. Produkten är under färdigställande och därefter skall CE-märkning genomföras. Om CE-märkningen inte drar ut på tiden så kommer leveranserna att komma igång under första kvartalet 2018/2019.

Under tredje kvartalet genomfördes en lyckad förhandling på EPO (European Patent Office) i München kring Delta⁴ Discover patent för Europa. ScandiDos har patent och fullgott skydd på denna uppfinning sedan länge i Sverige, USA, Japan och Kina medan EPO har ansett att patentet är en icke patenterbar behandlingsmetod. Nu har detta hinder röjts ur vägen och normal prövning kan slutföras.

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 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 tredje kvartalet 2017/18

Under tredje kvartalet sjönk nettoomsättningen med 24 % till 11,6 (15,3) Mkr jämfört med föregående år. Bruttoresultatet minskade med 1,5 Mkr till 9,7 (11,2) Mkr och tillhörande bruttomarginal uppgick till 76 % jämfört med 70 % samma period föregående år. Bruttomarginal på 76 % är en normal nivå medan förra årets nivå belastades av engångsnedskrivning av Delta⁴ Discover system avsedda för demonstrationsändamål. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2,1 (-1,0) Mkr, vilket är en försämring med 1,1 Mkr.

Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar gjorts med 1,1 (1,1) Mkr. EBITDA uppgick tredje kvartalet till -1,9 (-1,0) Mkr vilket är en försämring med 0,9 Mkr vilket beror på lägre nettoomsättning jämfört med föregående år.

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

Finansiell utveckling t.o.m. 31 januari 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 31,8 (35,9) Mkr, vilket innebär en minskning med 11 %.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 27,2 (29,0) Mkr. Resultatminskningen om 1,8 Mkr förklaras av lägre nettoomsättning jämfört med föregående år. Bruttomarginalen är 76 % (73 %), dvs. 3 % enheter högre än föregående år.

EBITDA uppgick till -7,6 (-6,4) Mkr och EBITDA-marginalen uppgick till -24 % (-18 %).

Övriga externa kostnader 14,2 (14,2) Mkr ligger på samma nivå som föregående år, vilket beror på fortsatt satsning på marknads- och försäljningskostnader, som t.ex. branschutställningar och kongresser. Periodens personalkostnader uppgår till 20,2 (20,8) Mkr vilket är 0,6 Mkr lägre än samma period föregående år. Nettoresultatet för perioden uppgick till -11,4 (-10,3) Mkr. Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar för Delta⁴ Discover gjorts med 3,3 (3,3) Mkr, dvs. samma belopp som föregående år.

För perioden har 2,6 (1,8) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,7 (1,3) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,9 (0,5) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,41 (-0,40) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8,9 (-9,4) Mkr, vilket är en förbättring med 0,5 Mkr bland annat beroende på att den totala rörelsekapitalbindningen varit 1,9 Mkr lägre i år jämfört med föregående år.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 10,4 (12,9) Mkr, balanserade utgifter till 28,9 (30,1) Mkr och Eget Kapital till 47,3 (46,7) 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 genomförde ScandiDos 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 7,6 (12,4) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2017 – 30 april 2018 samt Kvartalsrapport för perioden 1 februari 2018 – 30 april 2018, publiceras den 28 juni 2018.

Uppsala den 22 mars 2018

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	nov 2017 - jan 2018	nov 2016 - jan 2017	maj 2017 - jan 2018	maj 2016 - jan 2017	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	11 640	15 307	31 836	35 872	47 408	33 576	32 923
Aktiverat arbete för egen räkning	750	400	1 701	1 290	1 636	2 476	4 208
Övriga rörelseintäkter	178	162	1 208	1 440	2 271	1 370	352
	12 568	15 869	34 745	38 602	51 315	37 422	37 483
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-2 821	-4 655	-7 537	-9 575	-11 806	-8 970	-8 749
Bruttoresultat	9 747	11 214	27 208	29 027	39 509	28 452	28 734
Övriga externa kostnader	-4 318	-4 486	-14 163	-14 202	-18 664	-13 610	-15 821
Personalkostnader	-7 099	-7 542	-20 236	-20 794	-28 246	-26 584	-26 709
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 124	-1 143	-3 378	-3 437	-4 577	-1 332	-265
Övriga rörelsekostnader	-185	-191	-405	-460	-598	-447	-1 361
Rörelseresultat	-2 979	-2 148	-10 974	-9 866	-12 576	-13 521	-15 422
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-	34	934
Räntekostnader och liknande resultatposter	-213	-142	-377	-467	-508	-518	-144
Resultat efter finansiella poster	-3 192	-2 290	-11 351	-10 333	-13 084	-14 005	-14 632
Resultat före skatt	-3 192	-2 290	-11 351	-10 333	-13 084	-14 005	-14 632
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-73	-237	-51
Årets resultat	-3 192	-2 290	-11 351	-10 333	-13 157	-14 242	-14 683

Balansräkning - koncernen	31 jan 2018	31 jan 2017	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	28 876	30 090	29 594	31 558	29 219
	28 876	30 090	29 594	31 558	29 219
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	147	186	153	251	408
	147	186	153	251	408
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	8	9	9	11	8
	8	9	9	11	8
Summa anläggningstillgångar	29 031	30 285	29 756	31 820	29 635
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	10 369	7 466	9 426	7 556	4 675
Färdiga varor och handelsvaror	6 458	4 170	4 742	3 787	2 708
Förskott till leverantörer	491	322	725	233	233
	17 318	11 958	14 893	11 576	7 616
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	6 985	8 083	8 130	6 275	2 599
Aktuell skattefordran	–	–	429	337	241
Övriga fordringar	1 511	1 079	393	633	694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 440	1 563	1 618	1 143	774
	9 936	10 725	10 570	8 388	4 308
Kassa och bank					
Kassa och bank	10 445	12 885	8 267	5 706	1 870
	10 445	12 885	8 267	5 706	1 870
Summa omsättningstillgångar	37 699	35 568	33 730	25 670	13 794
SUMMA TILLGÅNGAR	66 730	65 853	63 486	57 490	43 429

Balansräkning - koncernen

	31 jan 2018	31 jan 2017	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 382	1 257	1 257	898	599
Övrigt tillskjutet kapital	96 177	79 206	81 664	54 551	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-50 280	-33 803	-38 918	-23 450	-9 320
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	47 279	46 660	44 003	31 999	25 343
Summa eget kapital	47 279	46 660	44 003	31 999	25 343
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	1 333	3 083	2 083	3 125	–
	1 333	3 083	2 083	3 125	–
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 000	250	1 000	6 772	4 717
Leverantörsskulder	3 252	1 641	1 664	1 720	1 948
Aktuell skatteskuld	73	–	73	20	–
Övriga skulder	959	1 121	1 166	1 102	944
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 834	13 098	13 497	12 752	10 477
	18 118	16 110	17 400	22 366	18 086
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 730	65 853	63 486	57 490	43 429

Förändringar i eget kapital	nov 2017 - jan 2018	nov 2016 - jan 2017	maj 2017 - jan 2018	maj 2016 - jan 2017	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>kkr</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	50 328	50 185	44 003	31 999	31 999	25 343	40 483
Nyemission	100	–	15 100	28 731	28 731	23 942	–
Emissionskostnader	–	-1 288	-462	-3 717	-3 717	-3 156	–
Periodens omräkningsdifferens	43	53	-11	-20	147	112	-457
Periodens resultat	-3 192	-2 290	-11 351	-10 333	-13 157	-14 242	-14 683
Utgående balans	47 279	46 660	47 279	46 660	44 003	31 999	25 343

Förändringar i eget kapital

2018-01-31

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	1 257	81 664	–	-38 918	44 003
Nyemission	125	14 975	–	–	15 100
Emissionskostnader	–	-462	–	–	-462
Omräkningsdifferens	–	–	–	-11	-11
Periodens resultat	–	–	–	-11 351	-11 351
Utgående balans	1 382	96 177	–	-50 280	47 279

Kassaflödesanalys - koncernen

	nov 2017 - jan 2018	nov 2016 - jan 2017	maj 2017 - jan 2018	maj 2016 - jan 2017	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Den löpande verksamheten (kk)							
Resultat efter finansiella poster	-3 192	-2 290	-11 351	-10 333	-13 084	-14 005	-14 632
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 125	1 143	3 378	3 437	4 577	1 332	264
	-2 067	-1 147	-7 973	-6896	-8507	-12 673	-14 368
Betald skatt	-	-	-	317	-112	-96	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 067	-1 147	-7 973	-6579	-8619	-12 769	-14 691
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-486	1 210	-2 490	-316	-3 261	-3 981	1 076
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-1 668	-1 421	571	-2 503	-1 947	-4 050	3 141
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2 094	369	997	-27	659	2 241	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 127	-989	-8 895	-9425	-13168	-18 559	-10 779
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-46	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 099	-831	-2 609	-1 845	-2 458	-3 457	-7 314
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-33	-50	-51	-50	-51	-60	-
Investeringar i finansiella tillgångar	1	-	-	-	-	-3	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-1	-	-	3	3	-	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 132	-881	-2 660	-1892	-2506	-3 566	-7 304
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	-	-	15 000	28 731	28 731	23 942	-
Emissionskostnader	-	-1 288	-462	-3 717	-3 717	-3 156	-
Emission via teckningsoptionsprogram	100	-	100	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-	-	5 180	4 717
Amortering av låneskulder	-250	-250	-750	-6 564	-6 814	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-150	-1 538	13 888	18 450	18 200	25 966	4 717
Periodens/Årets kassaflöde	-3 409	-3 408	2 333	7 133	2 526	3 841	-13 366
Likvida medel vid periodens/årets början	13 899	16 171	8 267	5 706	5 706	1 870	15 799
Kursdifferens i likvida medel	-45	122	-155	46	35	-5	-563
Likvida medel vid periodens/årets slut	10 445	12 885	10 445	12 885	8 267	5 706	1 870