

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2015 – 31 oktober 2015

Perioden Andra Kvartalet 1 augusti 2015 – 31 oktober 2015

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10,4 (9,8) Mkr, en ökning med 5,9% jämfört med motsvarande period föregående år främst beroende på försäljningsstart av Delta⁴ Phantom+ och ökad försäljning av servicekontrakt.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,5 (7,7) Mkr, en ökning med 0,8 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 74% (69%), en ökning med 5%. Föregående års bruttomarginal berodde på nedskrivning av material i produktionslagret.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,1 (-3,4) Mkr, en förbättring med 2,3 Mkr, främst beroende på förbättrad omsättning och ökade marginaler.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -1,1 (-3,3) Mkr, en förbättring med 2,2 Mkr.
- Resultat per aktie -0,06 (-0,27) kr
- Delta⁴ Phantom+ nu levererad i över 10 länder
- FDA 510(k) godkännande i USA för Delta⁴ Phantom+ erhöles i augusti 2015 och därmed har marknadsföring och försäljning startats i USA.
- Centre Jean Perrin, Clermont-Ferrand i Frankrike blir första kund att börja använda Delta⁴ Phantom+
- ScandiDos genomförde årsstämman den 26 oktober och föreslagna ny styrelse tillstyrktes.

Perioden 1 maj 2015 – 31 oktober 2015

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 13,4 (15,2) Mkr, en minskning med 11,9% jämfört med motsvarande period föregående år beroende på ett svagt kvartal 1 vilket huvudsakligen berodde på uppstartsproblem med serieproduktion av Delta⁴ Phantom+.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 11,6 (12,5) Mkr, en minskning med 0,9Mkr.

- Bruttomarginalen uppgick till 75% (69%), en ökning med 6% beroende på föregående års nedskrivning av material i produktionslager.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -7,5 (-8,6) Mkr, en förbättring med 1,1 Mkr, främst beroende på lägre övriga externa kostnader.
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -7,8 (-8,6) Mkr, en förbättring med 0,8 Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14,7 (-9,7) Mkr, och av detta hänförs -8,0 Mkr från resultat och -6,7 Mkr genom ökat varulager och rörelsefordringar samt minskade rörelseskulder.
- Resultat per aktie -0,43 (-0,70) kr
- CE märkning av nya produkten Delta⁴ Phantom+ erhållen i juni.
- FDA 510(k) godkännande i USA för Delta⁴ Phantom+ erhöles i augusti 2015
- 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 tilldelades 0,5Mkr i Vinnovabidrag för utveckling av grafen-baserad detektor.
- Emissionen i juni övertecknades med 56 % och därmed fick ScandiDos den maximala kapitalförstärkningen på 23,9 Mkr före emissionskostnader.
- Ansökan om FDA 510(k) i USA för Delta⁴ Discover inlämnad.
- ScandiDos Delta⁴ Phantom+ nu levererat till 10 länder, Iran läggs till listan "ScandiDos länder"

Viktiga händelser efter periodens utgång

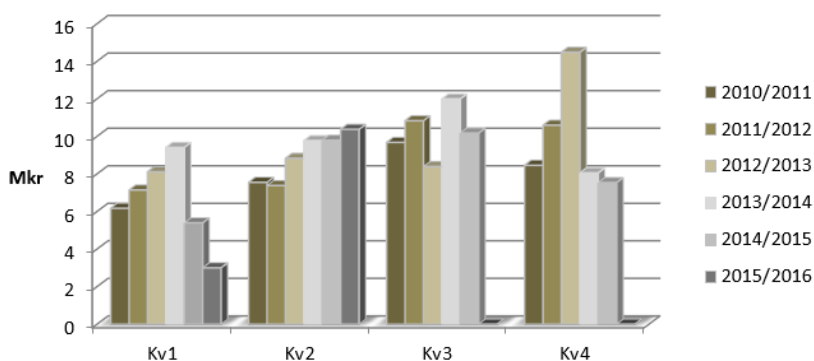
- ScandiDos startar leverans av Delta⁴ Discover till Asien, CE och FDA godkännande väntas i januari.

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	aug 2015 - okt 2015	aug 2014 - okt 2014	maj 2015 - okt 2015	maj 2014 - okt 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	5,9%	0,2%	-11,9%	-18,5%	-14,9%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	74%	69%	75%	69%	73%	76%	73%
EBITDA	-1 089	-3 421	-7 545	-8 632	-15 157	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-10%	-35%	-56%	-57%	-46%	-8%	-3%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,06 kr	-0,28 kr	-0,44 kr	-0,72 kr	-1,23 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,06 kr	-0,27 kr	-0,43 kr	-0,70 kr	-1,19 kr	-0,34 kr	-1,09 kr
Antal aktier (periodens slut)	17 956 605	11 971 070	17 956 605	11 971 070	11 971 070	11 971 070	1 834 214
Antal aktier (efter full utspädning)	18 366 670	12 381 135	18 366 670	12 381 135	12 381 135	12 381 135	1 916 227
Avkastning på eget kapital	-3%	-10%	-25%	-24%	-45%	-17%	-19%
Avkastning på sysselsatt kapital	-3%	-10%	-21%	-24%	-41%	-12%	-8%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 okt 2015	31 okt 2014	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013		
Soliditet	71%	75%	58%	75%	35%		
Skuldsättningsgrad	40%	34%	71%	33%	188%		
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	2,09 kr	2,58 kr	2,05 kr	3,27 kr	5,33 kr		
Antal anställda vid periodens slut	30	28	26	26	24		

Försäljningsutveckling per kvartal

Försäljning per kvartal 2010/11 - 2015/16



Under andra kvartalet 2015/2016 kom leveranserna och därmed försäljning av Delta⁴ Phantom+ igång på allvar och en stor del av efterfrågade leveranser kunde genomföras under perioden.

Framförallt är det den asiatiska marknaden som nu kommit igång med Delta⁴ Phantom+ försäljning men även försäljningen i Europa visar tecken på återhämtning.

I augusti erhöles det nödvändiga FDA 510(k) godkännandet för att få marknadsföra och sälja Delta⁴ Phantom+ i USA. Försäljningen kom igång under perioden och tillsammans med delvis ny säljorganisation i USA förväntas en betydande försäljningsökning under 2016.

VD har ordet

Kv2 2015/2016 blev den vändpunkt som vi efterlängtat under drygt ett år. Nya produkten Delta⁴ Phantom+ kunde börja levereras och produktionstakten accelererades till en bra nivå under perioden.

Delta⁴ Phantom+ erhöll 510(k) godkännande från amerikanska FDA och därmed kunde försäljningen av produkten starta i USA.

Leveransstarten av Delta⁴ Phantom+ har medfört nytändning bland övriga befintliga distributörer.

Vi ser även ett ökat intresse för ScandiDos på nya marknader och ScandiDos levererade under perioden för första gången ett mätsystem till Iran.

I Europa ser vi en viss återhämtning efter en längre tids nedgång i marknaden och vi räknar nu med att ta marknadsandelar inom Delta⁴ Phantom+ området

Generellt är tillväxttakten inom strålterapi för behandling av cancer störst i Asien och snabbheten i att ta till sig och sälja Delta⁴ Phantom+ är också störst i Asien.

ScandiDos största tillväxtpotential är med produkten Delta⁴ Discover och därmed är det viktigt för ScandiDos att kunna börja leverera denna produkt så snart som möjligt. Processen att få Delta⁴ Discover certifierad enligt Medicinska direktivet och därmed CE märkt så att produkten kan börja levereras till länder inom Europa har under lång tid varit i slutskedet. Vi har bland annat drabbats av avsevärt längre handläggningstider i granskningen av elsäkerhetscertifikatet för Delta⁴ Discover. Detta är nu beviljat (bl.a. ett delsteg för CE märkning) vilket innebär att ScandiDos 510(k) ansökan för Delta⁴ Discover är komplett och granskningen för 510(k) som utförs av amerikanska FDA är åter aktiv.

För produkter som säljs i Asien varierar certifieringskraven från land till land och ScandiDos frisläpper Delta⁴ Discover i ett begränsat antal länder i Asien så att leveranserna kommer igång.

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta⁴ Phantom+ (tidigare Delta⁴ Phantom) är 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 december.

I det korta tidsperspektivet kommer tillväxten att domineras av Delta⁴ Phantom+ eftersom denna produkt vänder sig till en marknad med kunder som redan har budgeterat för köp av liknande produkt. ScandiDos säljkanaler är dessutom väl förtrodda med applikationsområdet.

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 få en relativt snabb etablering på marknaden. Delta⁴ Discover befinner sig i slutskedet av godkännandeprocessen både i avseende CE märkning och FDA godkännande.

Koncernens omsättning och resultat

Leveranserna kom STARKT igång under Kv2 och omsättningen 10,4 (9,8) Mkr var den bästa någonsin för ett Kv2. Kassaflödet påverkades starkt negativt av lageruppbyggnaden som är nödvändig med fler produkter men som skulle varit lägre om Delta⁴ Discover leveranserna kommit igång. Även kundfordringarna ökade p.g.a. att leveranserna nu kommit igång. Övriga siffror pekar nu i rätt riktning och vi ser även att bruttomarginalen är tillbaka på en mycket bra nivå.

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

Finansiell utveckling t.o.m. oktober 2015

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 13,4 (15,2) Mkr, en minskning med 11,9% jämfört med föregående år. Huvudorsaken till nedgången i omsättning var produktionsstörningar av nya produkten Delta⁴ Phantom+ under första kvartalet. I början av andra kvartalet fick vi fart på leveranserna och därmed försäljningen av Delta⁴ Phantom+. Glädjande tecken är att Japanska marknaden har återhämtat sig, att efterfrågan generellt i Asien ökar samt att intresset för Delta⁴ Phantom+ globalt är stort.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 11,6 (12,5) Mkr, en minskning med 0,9 Mkr. Bruttomarginalen uppgick till 75% (69%), en ökning med 6 procentenheter. Marginalförändringen beror till största delen på föregående års nedskrivning av material i produktionslagret.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -7,8 (-8,6) Mkr, en förbättring med 0,8 Mkr.

Periodens nettoresultat påverkades av lägre övriga externa kostnader framförallt konsultkostnader.

För perioden har 2,1 (3,3) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 1,4 (1,9) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,7 (1,4) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,43 (-0,70) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -14,7 (-9,7) Mkr, beroende på det negativa resultatet och förändring i rörelsekapital.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 5,1 (2,9) Mkr, balanserade utgifter till 31,3 (25,1) Mkr och Eget Kapital till 38,3 (31,9) Mkr. Emissionen i maj tillförde bolaget 23,9 Mkr före emissionskostnader.

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

Redovisningsprinciper

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 1,4 (3,8) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för perioden november 2015 – januari 2016 publiceras den 15 mars 2016

Uppsala den 11 december 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 2 - augusti 2015 - oktober 2015

Resultaträkning - koncernen	aug 2015 - okt 2015	aug 2014 - okt 2014	maj 2015 - okt 2015	maj 2014 - okt 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	10 379	9 800	13 386	15 200	32 923	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	792	933	1 432	1 865	4 208	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	46	58	149	126	352	191	500
	11 217	10 791	14 967	17 191	37 483	42 679	43 558
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-2 670	-3 085	-3 335	-4 664	-8 749	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	8 547	7 706	11 632	12 527	28 734	33 338	32 656
Övriga externa kostnader	-3 611	-4 726	-6 826	-8 112	-15 821	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-5 869	-6 170	-12 116	-12 551	-26 709	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58	-68	-121	-137	-265	-314	-312
Övriga rörelsekostnader	-156	-231	-235	-496	-1 361	-124	-
Rörelseresultat	-1 147	-3 489	-7 666	-8 769	-15 422	-3 553	-1 326
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	28	168	28	210	934	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-34	-25	-208	-50	-144	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	-1 153	-3 346	-7 846	-8 609	-14 632	-4 083	-2 002
Resultat före skatt	-1 153	-3 346	-7 846	-8 609	-14 632	-4 083	-2 002
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-51	-117	-91
Årets resultat	-1 153	-3 346	-7 846	-8 609	-14 683	-4 200	-2 093

Balansräkning - koncernen	31 okt 2015	31 okt 2014	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	31 312	25 147	29 219	21 895	15 668
	31 312	25 147	29 219	21 895	15 668
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	310	497	408	629	911
	310	497	408	629	911
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra långfristiga fordringar	8	20	8	16	11
	8	20	8	16	11
Summa anläggningstillgångar	31 630	25 664	29 635	22 540	16 590
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m m</i>					
Råvaror och förmodenheter	6 563	4 874	4 675	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 646	3 081	2 708	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	27	233	233	271	150
	10 236	8 188	7 616	8 570	5 011
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	5 087	4 421	2 599	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	-	436	241	-	289
Övriga fordringar	1 173	654	694	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	512	649	774	945	870
	6 772	6 160	4 308	6 879	7 343
Kassa och bank					
Kassa och bank	5 096	2 921	1 870	15 799	456
	5 096	2 921	1 870	15 799	456
Summa omsättningstillgångar	22 104	17 269	13 794	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	53 734	42 933	43 429	53 788	29 400

Balansräkning - koncernen	31 okt 2015	31 okt 2014	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	898	599	599	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	54 551	34 064	34 064	34 064	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	-17 152	-2 674	-9 320	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	38 297	31 989	25 343	40 483	10 209
Summa eget kapital	38 297	31 989	25 343	40 483	10 209
<i>Långfristiga skulder</i>					
Övriga skulder till kreditinstitut	4 000	–	–	–	1 250
	4 000	–	–	–	1 250
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	–	–	4 717	–	7 185
Leverantörsskulder	1 533	1 783	1 948	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	–	81	–	34	17
Övriga skulder	747	707	944	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 157	8 373	10 477	8 634	8 649
	11 437	10 944	18 086	13 305	17 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 734	42 933	43 429	53 788	29 400

Förändringar i eget kapital	aug 2015 - okt 2015	aug 2014 - okt 2014	maj 2015 - okt 2015	maj 2014 - okt 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>kkr</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	39 730	35 270	25 343	40 483	40 483	10 209	12 317
Nyemission	–	–	23 942	–	–	37 620	–
Emissionskostnader	-284	–	-3 156	–	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	4	65	14	115	-457	-6	-15
Periodens resultat	-1 153	-3 346	-7 846	-8 609	-14 683	-4 200	-2 093
Utgående balans	38 297	31 989	38 297	31 989	25 343	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital					
2015-10-31					
Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	599	34 064	–	-9 320	25 343
Nyemission	299	23 643	–	–	23 942
Emissionskostnader	–	-3 156	–	–	-3 156
Omräkningsdifferens	–	–	–	14	14
Periodens resultat	–	–	–	-7 846	-7 846
Utgående balans	898	54 551	–	-17 152	38 297

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2015 - okt 2015	maj 2014 - okt 2014	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)					
Resultat efter finansiella poster	-7846	-8609	-14632	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	121	137	264	314	312
	-7725	-8472	-14368	-3769	-1690
Betald skatt	-310	43	-323	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8035	-8429	-14691	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-2606	435	1076	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-2137	940	3141	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1967	-2657	-305	2395	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14745	-9711	-10779	-4437	2311
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2096	-3248	-7314	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18	-	-	-23	-460
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	1	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-4	-	-5	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	1	10	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2114	-3250	-7304	-6263	-6882
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	20786	-	-	34480	-
Upptagna lån	-	-	4 717	-	4538
Amortering av låneskulder	-717	-	-	-8435	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20069	-	4 717	26045	4538
Årets kassaflöde	3 210	-12 961	-13 366	15 345	-33
Likvida medel vid årets början	1 870	15 799	15 799	456	496
Kursdifferens i likvida medel	16	83	-563	-2	-7
Likvida medel vid periodens slut	5 096	2 921	1 870	15 799	456