

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2015 – 31 januari 2016

Perioden Tredje Kvartalet 1 november 2015 – 31 januari 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10,8 (10,2) Mkr, en ökning med 6,4% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,5 (9,1) Mkr, en minskning med 0,6 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 69% (76%), en minskning med 7%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -1,5 (-1,4) Mkr
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -1,6 (-0,9) Mkr
- Resultat per aktie -0,09 (-0,07) kr
- ScandiDos mjukstartar leverans av Delta⁴ Discover till Asien
- ScandiDos tilldelades 3,0 Mkr i Vinnovabidrag för utveckling av säkerställande av kvalitet vid strålbehandling av hjärntumörer
- ScandiDos startar säljbolag i Frankrike
- FDA 510(k) godkännande av Delta⁴ Discover medför start av försäljning och leveranser till USA

Perioden 1 maj 2015 – 31 januari 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 24,2 (25,4) Mkr, en minskning med 4,6% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 20,1 (21,7) Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 72% (72%)

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -9,0 (-10,0) Mkr
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -9,5 (-9,5) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -12,4 (-11,0) Mkr.
- Resultat per aktie -0,52 (-0,77) 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 0,5 Mkr 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.
- ScandiDos Delta⁴ Phantom+ nu levererat till 10 länder, Iran läggs till listan "ScandiDos länder"
- Centre Jean Perrin, Clermont-Ferrand i Frankrike blir första kund att börja använda Delta⁴ Phantom+

Viktiga händelser efter periodens utgång

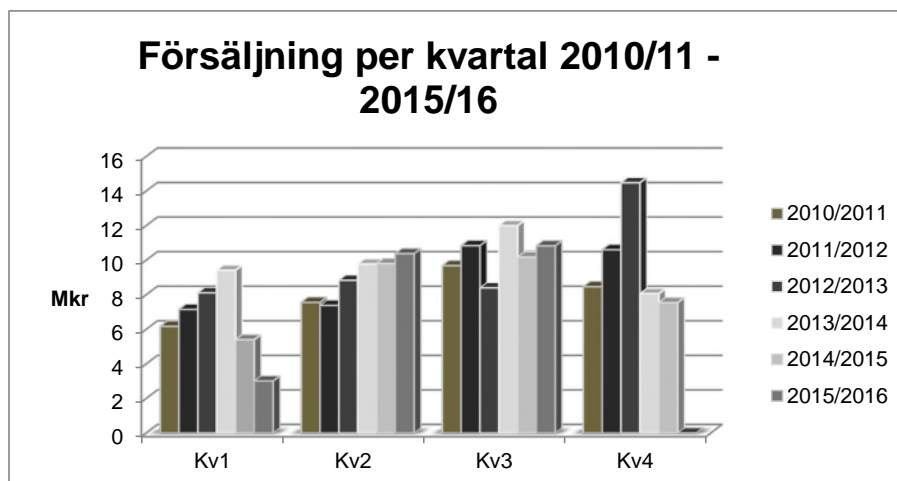
- Första kundorder på Delta⁴ Discover till Kina
- Första kundorder på Delta⁴ Discover till Taiwan

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	nov 2015 - jan 2016	nov 2014 - jan 2015	maj 2015 - jan 2016	maj 2014 - jan 2015	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Tillväxt	6,4%	-15,2%	-4,6%	-17,2%	-14,9%	-2,8%	9,7%
Bruttomarginal	69%	76%	72%	72%	73%	76%	73%
EBITDA	-1 480	-1 374	-9 025	-10 006	-15 157	-3 239	-1 014
EBITDA-marginal	-14%	-13%	-37%	-39%	-46%	-8%	-3%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,09 kr	-0,08 kr	-0,53 kr	-0,80 kr	-1,23 kr	-0,35 kr	-1,14 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,09 kr	-0,07 kr	-0,52 kr	-0,77 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	-4%	-3%	-31%	-27%	-45%	-17%	-19%
Avkastning på sysselsatt kapital	-4%	-3%	-26%	-26%	-41%	-12%	-8%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 jan 2016	31 jan 2015	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013
Soliditet	67%	69%	58%	75%	35%
Skuldsättningsgrad	50%	45%	71%	33%	188%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,99 kr	2,47 kr	2,05 kr	3,27 kr	5,33 kr
Antal anställda vid periodens slut	30	28	26	26	24

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen i tredje kvartalet ökade med drygt 6% jämfört med föregående år. Både Europa och Asien går framåt bra medan USA inte tagit fart ännu. Första Delta⁴ Discover systemen levererades under perioden. Bruttoresultatet försämrades dock beroende på minskad aktivering av utvecklingskostnader samt att de första Discover systemen som är demosystem och referenssystem sålts rabatterade. Tillverkningskostnaderna för Discover är dessutom hög pga. att produktionen ännu inte är strömlinjeformad.

30 januari erhöles det nödvändiga FDA 510(k) godkännandet för att få marknadsföra och sälja Delta⁴ Discover i USA.

Eftersom vår distributör i Frankrike bestämt sig för att fokusera på sina egna produkter så startade ScandiDos ett dotterbolag i landet för att säkerställa fortsatt bra försäljning och första Phantom+ ordern kom redan i början av februari.

VD har ordet

Under Kv3 2015/2016 fortsatte den ökade försäljningen från kv2 och produktionen av Delta⁴ Phantom+ rullade i huvudsak på bra. Vi ser att Phantom+ medfört ett ökat intresse hos kunderna att uppgradera befintligt system för pre treatment verification. Intresset förväntas öka kommande år i Europa och i USA där man var igång med VMAT behandlingstekniken tidigt.

Delta⁴ Discover erhöll 510(k) godkännande från amerikanska FDA, sista helgen i perioden, och därmed kunde marknadsföring och försäljningen av produkten starta i USA. I och med detta marknadsförs Delta⁴ Discover nu på samtliga marknader.

Det är fortfarande oklart när Delta⁴ Discover blir färdiggranskad för CE märkning, vilket krävs för att sälja produkten i Europa. Förseningen beror på resursproblem hos vår notified body. Detta hindrar oss dock inte från att marknadsföra och demonstrera produkten i Europa. Läget gör därmed att vi fokuserar tillgängliga resurser mer på den Amerikanska och Asiatiska marknaden.

Under perioden startade vi upp ScandiDos SAS, ett franskt dotterbolag. Detta skall ge oss 100% fokus på marknadsföring och fortsatt framgångsrik försäljning av våra produkter i Frankrike.

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, Frankrike 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 levereras nu i Asien och USA.

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 förtroagna med applikationsområdet.

Delta⁴ Discover kommer att behöva en längre introduktionstid p.g.a. att marknaden är ny och kunderna i de flesta fall måste få inköpsbudgeten godkänd innan order kan läggas. Befintliga

säljkanaler och en stor kundbas från Delta⁴ Phantom/Phantom+ förväntas stödja en etablering på marknaden. Delta⁴ Discover sälj nu i både Asien och i USA medan CE märkning återstår för att få använda systemet kliniskt i Europa.

Koncernens omsättning och resultat avseende tredje kvartalet

Leveranserna förbättrades även under Kv3 och omsättningen 10,8 (10,2) Mkr pekar i rätt riktning.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,5 (9,1) Mkr. Resultatminskningen förklaras dels av att bruttomarginalen sjönk till 69% (76%) samt att aktiverat arbete för egen räkning var lägre, dvs 0,6 Mkr jämfört med 1,3 Mkr samma period föregående år. Bruttomarginalen sjönk pga. höga kostnader vid tillverkning av de första Discover systemen samtidigt som de säljs till reducerat pris, referens- och demosystem. Övriga rörelsekostnader är lägre än föregående år och EBITDA uppgick till – 1,5 (-1,4) 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 rembours, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. januari 2016

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 24,2 (25,4) Mkr, en minskning med 4,6% jämfört med föregående år. Huvudorsaken till nedgången i omsättning var förseningar i leverans av Delta⁴ Phantom+ under kv1 som medförde försämrad aktivitet bland distributörerna.

Japanska marknaden har återhämtat sig och efterfrågan generellt i Asien ökar både för Delta⁴ Phantom+ och Discover.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 20,1 (21,7) Mkr, en minskning med 1,6 Mkr varav 1,0 Mkr avser lägre aktiverat arbete för egen räkning. Bruttomarginalen uppgick till 72% (72%), dvs oförändrat mot föregående år.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -9,5 (-9,5) Mkr. Periodens nettoresultat påverkades av lägre övriga externa kostnader framförallt konsultkostnader.

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

Resultat per aktie -0,52 (-0,77) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är fortsatt negativt och uppgick till -12,4 (-11,0) Mkr, beroende på lageruppbyggnad av nya produkter samt att omsättningen avseende Delta⁴ Discover ännu inte tagit fart.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 6,5 (1,3) Mkr, balanserade utgifter till 32,2 (27,5) Mkr och Eget Kapital till 36,6 (30,6) 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 3,5 (6,6) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké för perioden 1 maj 2015 – april 2016 publiceras den 30 juni 2016

Uppsala den 15 mars 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

Kvartal 3 - november 2015 - januari 2016

Resultaträkning - koncernen	nov 2015 - jan 2016	nov 2014 - jan 2015	maj 2015 - jan 2016	maj 2014 - jan 2015	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	10 829	10 180	24 215	25 380	32 923	38 699	39 834
Aktiverat arbete för egen räkning	632	1 251	2 064	3 116	4 208	3 789	3 224
Övriga rörelseintäkter	408	183	557	309	352	191	500
	11 869	11 614	26 836	28 805	37 483	42 679	43 558
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-3 394	-2 468	-6 729	-7 132	-8 749	-9 341	-10 902
Bruttoresultat	8 475	9 146	20 107	21 673	28 734	33 338	32 656
Övriga externa kostnader	-2 738	-3 057	-9 564	-11 169	-15 821	-13 111	-11 828
Personalkostnader	-7 075	-7 083	-19 191	-19 634	-26 709	-23 342	-21 842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-57	-65	-178	-202	-265	-314	-312
Övriga rörelsekostnader	-142	-380	-377	-876	-1 361	-124	-
Rörelseresultat	-1 537	-1 439	-9 203	-10 208	-15 422	-3 553	-1 326
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	553	34	763	934	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-120	-32	-328	-82	-144	-532	-677
Resultat efter finansiella poster	-1 651	-918	-9 497	-9 527	-14 632	-4 083	-2 002
Resultat före skatt	-1 651	-918	-9 497	-9 527	-14 632	-4 083	-2 002
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-51	-117	-91
Årets resultat	-1 651	-918	-9 497	-9 527	-14 683	-4 200	-2 093

Balansräkning - koncernen	31 jan 2016	31 jan 2015	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	32 210	27 529	29 219	21 895	15 668
	32 210	27 529	29 219	21 895	15 668
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	277	468	408	629	911
	277	468	408	629	911
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	8	21	8	16	11
	8	21	8	16	11
Summa anläggningstillgångar	32 495	28 018	29 635	22 540	16 590
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förmödenheter	7 031	4 270	4 675	5 187	3 508
Färdiga varor och handelsvaror	3 478	3 171	2 708	3 112	1 353
Förskott till leverantörer	233	268	233	271	150
	10 742	7 709	7 616	8 570	5 011
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	2 769	5 031	2 599	4 678	5 322
Aktuell skattefordran	–	530	241	–	289
Övriga fordringar	1 167	569	694	1 256	862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 083	1 102	774	945	870
	5 019	7 232	4 308	6 879	7 343
Kassa och bank					
Kassa och bank	6 527	1 331	1 870	15 799	456
	6 527	1 331	1 870	15 799	456
Summa omsättningstillgångar	22 288	16 272	13 794	31 248	12 810
SUMMA TILLGÅNGAR	54 783	44 290	43 429	53 788	29 400

Balansräkning - koncernen	31 jan 2016	31 jan 2015	30 apr 2015	30 apr 2014	30 apr 2013
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	898	599	599	599	183
Övrigt tillskjutet kapital	54 551	34 064	34 064	34 064	–
Balanserat resultat inkl årets resultat	-18 821	-4 079	-9 320	5 820	10 026
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	36 628	30 584	25 343	40 483	10 209
Summa eget kapital	36 628	30 584	25 343	40 483	10 209
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	4 000	–	–	–	1 250
	4 000	–	–	–	1 250
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	–	2 154	4 717	–	7 185
Leverantörsskulder	2 012	1 611	1 948	3 955	2 039
Aktuell skatteskuld	–	43	–	34	17
Övriga skulder	776	693	944	682	51
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 367	9 205	10 477	8 634	8 649
	14 155	13 706	18 086	13 305	17 941
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	54 783	44 290	43 429	53 788	29 400

Förändringar i eget kapital	nov 2015 - jan 2016	nov 2014 - jan 2015	maj 2015 - jan 2016	maj 2014 - jan 2015	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
<i>kkr</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	38 297	31 989	25 343	40 483	40 483	10 209	12 317
Nyemission	–	–	23 942	–	–	37 620	–
Emissionskostnader	–	–	-3 156	–	–	-3 140	–
Periodens omräkningsdifferens	-18	-487	-4	-372	-457	-6	-15
Periodens resultat	-1 651	-918	-9 497	-9 527	-14 683	-4 200	-2 093
Utgående balans	36 628	30 584	36 628	30 584	25 343	40 483	10 209

Förändringar i eget kapital						
2016-01-31						
Koncernen						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital	
<i>kkr</i>						
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	599	34 064	–	-9 320	25 343	
Nyemission	299	23 643	–	–	23 942	
Emissionskostnader	–	-3 156	–	–	-3 156	
Omräkningsdifferens	–	–	–	-4	-4	
Periodens resultat	–	–	–	-9 497	-9 497	
Utgående balans	898	54 551	–	-18 821	36 628	

Kassaflödesanalys - koncernen	maj 2015 - jan 2016	maj 2014 - jan 2015	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014	maj 2012 - apr 2013
Den löpande verksamheten (kk)					
Resultat efter finansiella poster	-9497	-9527	-14632	-4083	-2002
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	178	202	264	314	312
	-9319	-9325	-14368	-3769	-1690
Betald skatt	-416	1	-323	306	-194
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9735	-9324	-14691	-3463	-1884
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-3111	991	1076	-3561	1006
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-280	112	3141	192	541
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	733	-2805	-305	2395	2648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12393	-11026	-10779	-4437	2311
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2997	-5621	-7314	-6235	-6422
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-39	-33	-	-23	-460
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-5	-	-5	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	3	10	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3036	-5656	-7304	-6263	-6882
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	20786	-	-	34480	-
Upptagna lån	-	2 154	4 717	-	4538
Amortering av låneskulder	-717	-	-	-8435	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20069	2 154	4 717	26045	4538
Årets kassaflöde	4 640	-14 528	-13 366	15 345	-33
Likvida medel vid årets början	1 870	15 799	15 799	456	496
Kursdifferens i likvida medel	17	60	-563	-2	-7
Likvida medel vid periodens slut	6 527	1 331	1 870	15 799	456