

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2016 – 31 juli 2016

Första Kvartalet 1 maj 2016 – 31 juli 2016

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9,2 (3,0) Mkr, en ökning med 206,8% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,8 (3,1) Mkr, en ökning med 4,7 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 71% (78%), en minskning med 7%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -4,1 (-6,5) Mkr
- Mottagit och åtgärdat granskningsrapport för CE godkännande av Delta⁴ Discover

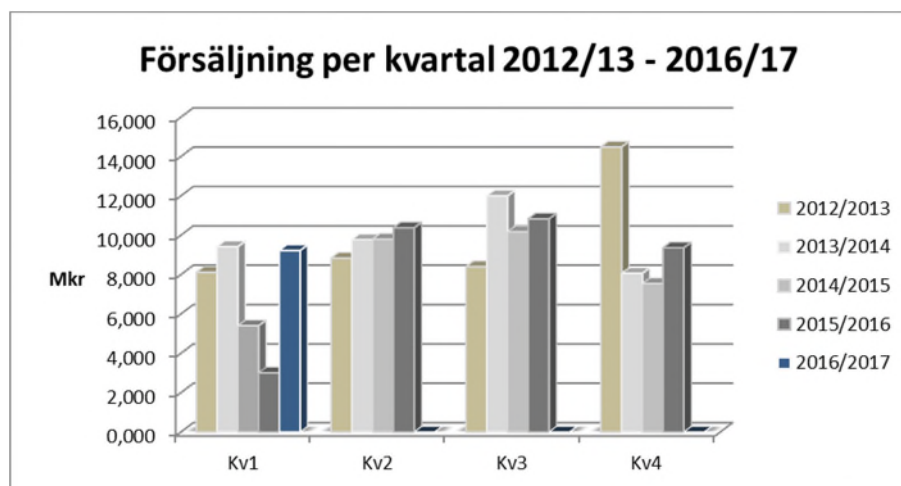
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Argentina, 20:e land som köper Delta⁴ Phantom+
- Delta⁴ Phantom+ beställt av prestig sjukhus i Syd Korea
- Styrelsen beslutar om företrädesemission på 28,7 Mkr för att stärka kassan inför kommande produkt lanseringar samt ökade marknads- och försäljningsinsatser
- Delta⁴ Discover erhåller godkännande enligt Medicinska direktivet och får därmed CE-märkas

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	maj 2016 - juli 2016	maj 2015 - juli 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Tillväxt	206,8%	-44,3%	2,0%	-14,9%	-2,8%
Bruttomarginal	71%	78%	73%	73%	76%
EBITDA	-4 082	-6 456	-12 189	-15 157	-3 239
EBITDA-marginal	-44%	-215%	-36%	-46%	-8%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,31 kr	-0,37 kr	-0,79 kr	-1,23 kr	-0,35 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,30 kr	-0,36 kr	-0,78 kr	-1,19 kr	-0,34 kr
Antal aktier (periodens slut)	17 956 605	17 956 605	17 956 605	11 971 070	11 971 070
Antal aktier (efter full utspädning)	18 366 670	18 366 670	18 366 670	12 381 135	12 381 135
Avkastning på eget kapital	-19%	-21%	-50%	-45%	-17%
Avkastning på sysselsatt kapital	-13%	-18%	-37%	-41%	-12%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 juli 2016	31 juli 2015	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
Soliditet	51%	73%	56%	58%	75%
Skuldsättningsgrad	94%	38%	80%	71%	33%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,45 kr	2,16 kr	1,74 kr	2,05 kr	3,27 kr
Antal anställda vid periodens slut	29	29	29	28	26

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen första kvartalet ökade med drygt 207% jämfört med föregående år (kv1 2015/2016 var ett svagt kvartal då försäljningen av Delta⁴ Phantom+ kom igång först kv2). Försäljningen i Europa och Asien är fortsatt bra samt så är även USA på uppåtgående. Bristen på elektronikkomponent från förra kvartalet löstes sent under kv1 och därmed hann vi inte med att tillgodose samtliga kunders leveransbehov.

I augusti, efter rapportperioden, erhöles godkännandet för att CE-märka Delta⁴ Discover. Därmed kan Delta⁴ Discover även levereras inom Europa. CE-märket anses även vara en kvalitetsstämpel i resten av världen.

ScandiDos SAS, dotterbolaget i Frankrike, fortsätter att prestera bra under perioden på både Delta⁴ Phantom+ och service kontrakt.

ScandiDos Inc, dotterbolag i USA, hade framgångar med Delta⁴ Phantom+ både vad gäller försäljning och i form av intresseanmälningar vid årliga konferensen AAPM (The American Association of Physicists in Medicine)

VD har ordet

Starten på 2016/ 2017 var mycket positiv då ett flertal nationella konferenser genomfördes med bra intresse för våra Delta⁴ produkter. Tidigare leveransproblem löstes under perioden och leveransefterfrågan började uppfyllas under kv2.

Förseningarna i produktlansering samt produktionsproblemen har tärt på den kassa som var avsedd för marknadsförings- och säljinsatser. En företrädesemission offentliggjordes därför efter periodens slut för att nu möjliggöra en fullskalig satsning på lanseringen av de nya produkterna så att ScandiDos kan ta tillvara deras tillväxtpotential.

Vi ser med glädje att Delta⁴ Phantom+ försäljningen nu kommit igång på bred front och att vi lägger till nya länder och kunder som resultatet av ökade marknads- och försäljningsinsatser. Den växande kundbasen och bearbetningen av fler marknader ökar möjligheterna även för Delta⁴ Discover.

Årets stora fysikerkonferens i USA, AAPM, hölls under sommaren och antalet deltagare var fler än de senaste åren. ScandiDos hade hög besöksfrekvens vilket utmynnade i ett stort antal intresseanmälningar.

Delta⁴ Discover fick efter periodens slut regulatoriskt godkännande och vi får nu CE-märka produkten. CE-märket är nödvändigt för försäljning inom EU men också generellt en kvalitetsstämpel.

Verksamheten

ScandiDos är internationellt etablerat inom området extern strålbehandling av cancer. Vår produkt Delta⁴ Phantom+ (tidigare 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 genom mer än 40 distributörer globalt.

ScandiDos har lanserat det nya produktområdet patientdosimetri, med mätning under behandling. 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.

Fördelarna med det etablerade och respekterade varumärket Delta⁴, är att dess befintliga säljkanaler och kundbas kan nyttjas för en etablering på marknaden för Delta⁴ Discover. Applikationsområdet är nytt och under tillväxt vilket kan kräva en ny budgetansökan för kunderna.

Koncernens omsättning och resultat avseende första kvartalet

Leveranserna förbättrades även under Kv1 och omsättningen 9,2 (3,0) Mkr pekar i rätt riktning trots störningar i komponentförsörjning från fjärde kvartalet föregående år.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,8 (3,1) Mkr. Resultatökningen om 4,7 Mkr förklaras av högre nettoomsättning, +206,7%, dock sjönk bruttomarginalen till 71% (78%) på grund av lanseringsrabatter som utgått för nya referens- och demosystem. Övriga externa kostnader samt personalkostnader är högre än föregående år, beror bland annat på det nyetablerade dotterbolaget i Frankrike samt ökade certifierings- och försäljningskostnader. EBITDA uppgick till -4,1 (-6,5) 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

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 juli 2016

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 9,2 (3,0) Mkr, en ökning med 206,7% jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,8 (3,1) Mkr, en ökning med 4,7 Mkr där den största förklaringen är periodens högre nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, 9,2 (3,0) Mkr. Nettoomsättningen för kvartal 1 föregående år var låg. Bruttomarginalen sjönk till 71% (78%), d.v.s. 7% lägre jämfört med föregående år vilket bland annat beror på lanseringsrabatter som lämnats vid försäljning av nya referens- och demosystem.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -5,5 (-6,7) Mkr. Periodens nettoresultat påverkades av högre övriga externa kostnader samt ökade personalkostnader vilket bland annat beror på start av dotterbolag i Frankrike samt ökade certifierings- och försäljningskostnader. Under kvartal 1 har även avskrivning gjorts avseende de aktiverade utvecklingskostnader som gäller den nya produkten Delta⁴ Discover och avskrivningen uppgår till 1,1 Mkr.

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

Resultat per aktie -0,30 (-0,36) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten är fortsatt negativt och uppgick till -5,5 (-8,6) Mkr, beroende på svårigheter med att leverera beställda system samt att försäljning av Delta⁴ Discover ännu inte tagit fart.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 0,6 (11,3) Mkr, balanserade utgifter till 31,1 (30,0) Mkr och Eget Kapital till 26,6 (39,7) Mkr. Emissionen i maj 2015 tillförde bolaget 23,9 Mkr före emissionskostnader.

De förseningar som drabbat både Delta⁴ Phantom+ och Delta⁴ Discover har medfört 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 har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission under hösten 2016.

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 1,7 (0,4) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för perioden 1 augusti 2016 – 31 oktober 2016 publiceras den 15 december 2016

Uppsala den 20 september 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 1 - maj 2016 - juli 2016

Resultaträkning - koncernen	maj 2016 - juli 2016	maj 2015 - juli 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>					
Nettoomsättning	9 225	3 007	33 576	32 923	38 699
Aktiverat arbete för egen räkning	606	640	2 476	4 208	3 789
Övriga rörelseintäkter	720	103	1 370	352	191
	<u>10 551</u>	<u>3 750</u>	<u>37 422</u>	<u>37 483</u>	<u>42 679</u>
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 709	-665	-8 970	-8 749	-9 341
Bruttoresultat	<u>7 842</u>	<u>3 085</u>	<u>28 452</u>	<u>28 734</u>	<u>33 338</u>
Övriga externa kostnader	-4 255	-3 215	-13 610	-15 821	-13 111
Personalkostnader	-7 591	-6 247	-26 584	-26 709	-23 342
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 148	-63	-1 332	-265	-314
Övriga rörelsekostnader	-78	-79	-447	-1 361	-124
Rörelseresultat	<u>-5 230</u>	<u>-6 519</u>	<u>-13 521</u>	<u>-15 422</u>	<u>-3 553</u>
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	34	934	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-285	-174	-518	-144	-532
Resultat efter finansiella poster	<u>-5 515</u>	<u>-6 693</u>	<u>-14 005</u>	<u>-14 632</u>	<u>-4 083</u>
Resultat före skatt	<u>-5 515</u>	<u>-6 693</u>	<u>-14 005</u>	<u>-14 632</u>	<u>-4 083</u>
Skatt på årets resultat	-	-	-237	-51	-117
Årets resultat	<u>-5 515</u>	<u>-6 693</u>	<u>-14 242</u>	<u>-14 683</u>	<u>-4 200</u>

Balansräkning - koncernen	31 juli 2016	31 juli 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	31 062	30 031	31 558	29 219	21 895
	31 062	30 031	31 558	29 219	21 895
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	210	349	251	408	629
	210	349	251	408	629
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	11	8	11	8	16
	11	8	11	8	16
Summa anläggningstillgångar	31 283	30 388	31 820	29 635	22 540
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	8 557	6 348	7 556	4 675	5 187
Färdiga varor och handelsvaror	3 650	3 196	3 787	2 708	3 112
Förskott till leverantörer	233	233	233	233	271
	12 440	9 777	11 576	7 616	8 570
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	5 150	1 594	6 275	2 599	4 678
Aktuell skattefordran	–	–	337	241	–
Övriga fordringar	1 160	834	633	694	1 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	983	861	1 143	774	945
	7 293	3 289	8 388	4 308	6 879
Kassa och bank					
Kassa och bank	574	11 336	5 706	1 870	15 799
	574	11 336	5 706	1 870	15 799
Summa omsättningstillgångar	20 307	24 402	25 670	13 794	31 248
SUMMA TILLGÅNGAR	51 590	54 790	57 490	43 429	53 788

Balansräkning - koncernen	31 juli 2016	31 juli 2015	30 apr 2016	30 apr 2015	30 apr 2014
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	898	898	898	599	599
Övrigt tillskjutet kapital	54 551	54 835	54 551	34 064	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-28 894	-16 003	-23 450	-9 320	5 820
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	26 555	39 730	31 999	25 343	40 483
Summa eget kapital	26 555	39 730	31 999	25 343	40 483
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	3 125	2 500	3 125	-	-
	3 125	2 500	3 125	-	-
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	7 692	-	6 772	4 717	-
Leverantörsskulder	668	1 435	1 720	1 948	3 955
Aktuell skatteskuld	20	-	20	-	34
Övriga skulder	1 027	741	1 102	944	682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 503	10 384	12 752	10 477	8 634
	21 910	12 560	22 366	18 086	13 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 590	54 790	57 490	43 429	53 788

Förändringar i eget kapital	maj 2016 - juli 2016	maj 2015 - juli 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
<i>kkr</i>					
Koncernen					
Belopp vid periodens ingång	31 999	25 343	25 343	40 483	10 209
Nyemission	-	23 942	23 942	-	37 620
Emissionskostnader	-	-2 872	-3 156	-	-3 140
Periodens omräkningsdifferens	71	10	112	-457	-6
Periodens resultat	-5 515	-6 693	-14 242	-14 683	-4 200
Utgående balans	26 555	39 730	31 999	25 343	40 483

Förändringar i eget kapital					
2016-07-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital		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	-	-		-	-
Emissionskostnader	-	-		-	-
Omräkningsdifferens	-	-		71	71
Periodens resultat	-	-		-5 515	-5 515
Utgående balans	898	54 551		-28 894	26 555

Kassaflödesanalys - koncernen

	maj 2016 - juli 2016	maj 2015 - juli 2015	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015	maj 2013 - apr 2014
Den löpande verksamheten (kkf)					
Resultat efter finansiella poster	-5 515	-6 693	-14 005	-14 632	-4 083
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 149	82	1 332	264	314
	-4 366	-6 611	-12 673	-14 368	-3 769
Betald skatt	337	-205	-96	-323	306
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 029	-6 816	-12 769	-14 691	-3 463
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-836	-2 154	-3 981	1 076	-3 561
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	829	1 227	-4 050	3 141	192
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1 423	-812	2 241	-305	2 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 459	-8 555	-18 559	-10 779	-4 437
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-46	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-607	-814	-3 457	-7 314	-6 235
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-20	-60	-	-23
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-3	-	-5
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	-	10	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-607	-834	-3 566	-7 304	-6 263
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	21 069	20 786	-	34 480
Upptagna lån	920	2 500	5 180	4 717	-
Amortering av låneskulder	-	-4 717	-	-	-8 435
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	920	18 852	25 966	4 717	26 045
Periodens/Årets kassaflöde	-5 146	9 463	3 841	-13 366	15 345
Likvida medel vid periodens/årets början	5 706	1 870	1 870	15 799	456
Kursdifferens i likvida medel	14	3	-5	-563	-2
Likvida medel vid periodens/årets slut	574	11 336	5 706	1 870	15 799