

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2018 – 31 okt 2018

Andra Kvartalet 1 aug 2018 – 31 okt 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 8,7 (10,5) Mkr, en minskning med 17% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 6,9 (8,8) Mkr, en minskning med 1,9 Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 71% (74%) en minskning med 3% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -5,3 (-2,3) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -7,5 (-5,4) Mkr
- Banklån på 7 Mkr har beviljats verksamheten

Perioden 1 maj 2018 – 31 oktober 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,8 (20,2) Mkr, en minskning med 22% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 13,8 (17,5) Mkr, en minskning med 3,7 Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 78% (77%) en ökning med 1% enhet
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -12,9 (-5,7) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -11,3 (-6,8) Mkr
- Information om levererade Delta⁴ Discover backlogg i Kv4, maj 2018

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

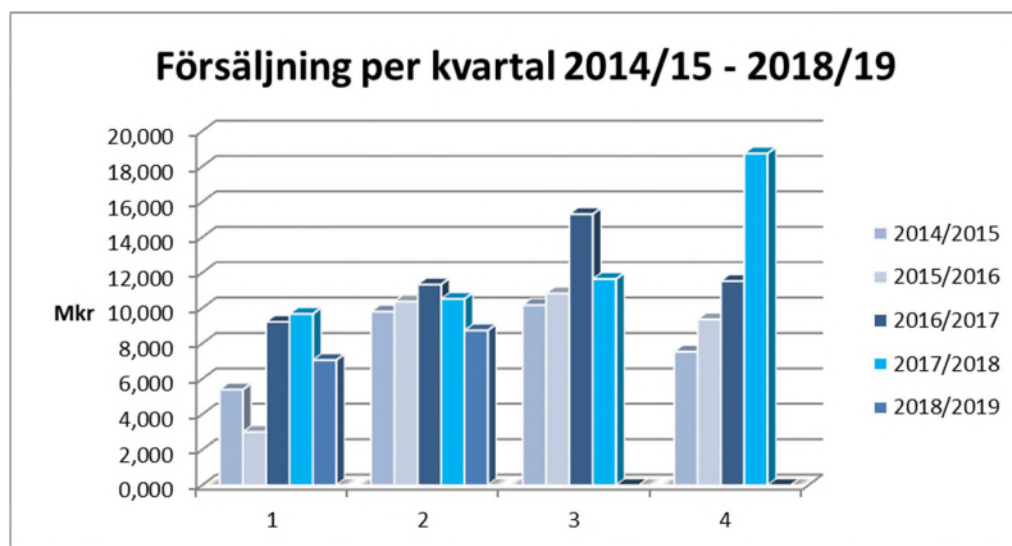
- Vann order på Delta⁴ Discover till Mexiko

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	aug 2018 - okt 2018	aug 2017 - okt 2017	maj 2018 - okt 2018	maj 2017 - okt 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
Tillväxt	-17%	-7%	-22%	-2%	7%	41%	2%
Bruttomarginal	71%	74%	78%	77%	73%	75%	73%
EBITDA	-5 251	-2 284	-12 880	-5 741	-7 154	-7 999	-12 189
EBITDA-marginal	-60%	-22%	-82%	-28%	-14%	-17%	-36%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,23 kr	-0,13 kr	-0,54 kr	-0,30 kr	-0,42 kr	-0,52 kr	-0,79 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,22 kr	-0,13 kr	-0,53 kr	-0,29 kr	-0,42 kr	-0,51 kr	-0,78 kr
Antal aktier (periodens slut)	27 639 247	27 639 247	27 639 247	27 639 247	27 639 247	25 139 247	17 956 605
Antal aktier (efter full utspädning)	27 739 247	27 739 247	27 739 247	27 739 247	27 739 247	25 549 312	18 366 670
Avkastning på eget kapital	-18%	-8%	-35%	-17%	-26%	-35%	-50%
Avkastning på sysselsatt kapital	-15%	-7%	-33%	-16%	-23%	-28%	-37%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 okt 2018	31 okt 2017	30 apr 2018	30 apr 2017	30 apr 2016
Soliditet	55%	74%	70%	69%	56%
Skuldsättningsgrad	81%	35%	42%	44%	80%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,15 kr	1,81 kr	1,68 kr	1,72 kr	1,74 kr
Antal anställda vid periodens slut	31	30	30	29	29

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen andra kvartalet 2018/ 2019 sjönk med 17 %, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, beroende på generellt minskad försäljning. Försäljningen i Kina är generellt låg sedan nya regulatoriska krav från CFDA infördes 1 augusti 2018. ScandiDos, liksom samtliga konkurrenter, jobbar på att få produkterna godkända enligt de nya reglerna.

VD har ordet

ScandiDos försäljning var fortsatt oregelbunden under kvartalet men återhämtade sig efter dess avslut med bl.a. beställning av Discover och Phantom+ system till den största vårdgivaren IMSS i Mexiko, en viktig referens för ScandiDos.

2018 har varit ett år där mycket resurser har gått åt till både FDA inspektion, införande av en ny ISO standard, 13485:2016, för kvalitetsledningssystemet samt nya regler för CE märkning av befintliga produkter. Allt detta har gått bra och nu siktar vi framåt med produktrelease av Delta⁴ Phantom+ MR under Kv3. Delta⁴ Phantom+ MR är dedikerad för en typ av kombinerad strålterapi maskin med avancerad bildgenerering så kallade MR-linacs, från Svenska Elekta och Amerikanska ViewRay. ScandiDos har redan flera beställningar av Phantom+ MR som kommer att levereras så snart produkten frisläpps.

Ett banklån på 7 Mkr har beviljats verksamheten. Banklånet skall överbrygga den tillfälliga likviditetsnedgången.

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 lanserat det nya produktområdet patientdosimetri, med mätning under behandling, och produkten Delta⁴ Discover marknadsförs på samtliga större marknader och som från och med november 2017 är samvaliderad med Varians flaggskepp TrueBeam (Varian är marknadsledande leverantör av terapimaskiner).

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 Delta⁴s befintliga säljkanaler och kundbas kan nyttjas för en etablering på marknaden för Delta⁴ Discover. Applikationsområdet är nytt och under tillväxt vilket kan kräva att kunderna, som är privata och statliga sjukhus, behöver ansöka om en utökad budget för att finansiera inköpet av en ny produkt.

Koncernens omsättning och resultat andra kvartalet 2018/19

Under andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 17 % till 8,7 (10,5) Mkr jämfört med föregående år. Bruttoresultatet minskade med 1,9 Mkr till 6,9 (8,8) Mkr och tillhörande bruttomarginal uppgick till 71 % jämfört med 74 % samma period föregående år. Den lägre bruttomarginalen är kopplad till nedskrivning av varulager.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,5 (-5,4) Mkr, vilket är en försämring med 2,1 Mkr.

Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar gjorts med 1,1 (1,1) Mkr.

EBITDA uppgick andra kvartalet till -5,3 (-2,3) Mkr vilket är en försämring med 3,0 Mkr vilket till största del beror på lägre nettoomsättning och bruttomarginal 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 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 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,8 (20,2) Mkr, vilket innebär en minskning med 22 %.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 13,8 (17,5) Mkr. Resultatminskningen om 3,7 Mkr förklaras av lägre nettoomsättning jämfört med föregående år. Bruttomarginalen är 78 (77) %, dvs. i nivå med föregående år.

EBITDA uppgick till -12,9 (-5,7) Mkr.

Övriga externa kostnader 11,0 (9,8) Mkr är 1,2 Mkr högre jämfört med föregående år, vilket beror på fortsatt satsning på marknadsföring och försäljning, som t.ex. branschutställningar och kongresser. Det ingår även en tredje utbetalning om 0,4 (0,0) Mkr för ersättning av samvalideringskostnader till Varian samt garantikostnader om 0,9 (0,0) Mkr p.g.a. utbyte av

Discover-enheter till den validerade versionen. Personalkostnader uppgår till 14,6 (13,1) Mkr vilket är 1,5 Mkr högre än föregående år. Nettoresultatet för helåret uppgick till -14,8 (-8,2) Mkr. Under året har avskrivning av immateriella tillgångar för Delta⁴ Discover gjorts med 2,2 (2,2) Mkr, dvs. samma belopp som föregående år.

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

Resultat per aktie -0,53 (-0,29) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11,3 (-6,8) Mkr, vilket är en försämring med 4,5 Mkr. Det försämrade kassaflödet förklaras främst av att periodens resultat är sämre än jämfört med föregående år.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 3,0 (13,9) Mkr, balanserade utgifter till 27,8 (28,9) Mkr och Eget Kapital till 31,9 (50,3) Mkr.

Ställda säkerheter - Företagsinteckningar om totalt 15,1 (15,1) 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 4,7 (4,4) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Kvartalsrapport för perioden 1 november 2018 – 31 januari 2019, publiceras den 22 mars 2019.

Uppsala den 14 december 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

Kvartal 2 - aug 2018 - okt 2018							
Resultaträkning - koncernen	aug 2018 - okt 2018	aug 2017 - okt 2017	maj 2018 - okt 2018	maj 2017 - okt 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	8 740	10 520	15 803	20 196	50 570	47 408	33 576
Aktiverat arbete för egen räkning	482	616	1 101	951	2 308	1 636	2 476
Övriga rörelseintäkter	180	461	423	1 030	2 168	2 271	1 370
	9 402	11 597	17 327	22 177	55 046	51 315	37 422
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-2 519	-2 738	-3 492	-4 716	-13 845	-11 806	-8 970
Bruttoresultat	6 883	8 859	13 835	17 461	41 201	39 509	28 452
Övriga externa kostnader	-5 027	-4 999	-11 017	-9 845	-19 975	-18 664	-13 610
Personalkostnader	-6 758	-6 112	-14 592	-13 137	-27 626	-28 246	-26 584
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 116	-1 125	-2 231	-2 254	-4 501	-4 577	-1 332
Övriga rörelsekostnader	-349	-32	-1 106	-220	-754	-598	-447
Rörelseresultat	-6 367	-3 409	-15 111	-7 995	-11 655	-12 576	-13 521
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	213	–	455	–	577	–	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	-82	-87	-141	-164	-243	-508	-518
Resultat efter finansiella poster	-6 236	-3 496	-14 797	-8 159	-11 321	-13 084	-14 005
Resultat före skatt	-6 236	-3 496	-14 797	-8 159	-11 321	-13 084	-14 005
Skatt på årets resultat	–	–	–	–	-244	-73	-237
Årets resultat	-6 236	-3 496	-14 797	-8 159	-11 565	-13 157	-14 242

Kvartal 2 - aug 2018 - okt 2018

Balansräkning - koncernen	31 okt 2018	31 okt 2017	30 apr 2018	30 apr 2017	30 apr 2016
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	27 781	28 885	28 701	29 594	31 558
	<u>27 781</u>	<u>28 885</u>	<u>28 701</u>	<u>29 594</u>	<u>31 558</u>
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	117	132	134	153	251
	<u>117</u>	<u>132</u>	<u>134</u>	<u>153</u>	<u>251</u>
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	160	8	159	9	11
	<u>160</u>	<u>8</u>	<u>159</u>	<u>9</u>	<u>11</u>
Summa anläggningstillgångar	28 058	29 025	28 994	29 756	31 820
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	12 634	10 323	9 293	9 426	7 556
Färdiga varor och handelsvaror	6 136	5 977	5 844	4 742	3 787
Förskott till leverantörer	258	550	491	725	233
	<u>19 028</u>	<u>16 850</u>	<u>15 628</u>	<u>14 893</u>	<u>11 576</u>
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	5 553	6 364	10 560	8 130	6 275
Aktuell skattefordran	–	–	429	429	337
Övriga fordringar	1 183	1 366	586	393	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	778	567	850	1 618	1 143
	<u>7 514</u>	<u>8 297</u>	<u>12 425</u>	<u>10 570</u>	<u>8 388</u>
Kassa och bank					
Kassa och bank	3 044	13 899	9 079	8 267	5 706
	<u>3 044</u>	<u>13 899</u>	<u>9 079</u>	<u>8 267</u>	<u>5 706</u>
Summa omsättningstillgångar	29 586	39 046	37 132	33 730	25 670
SUMMA TILLGÅNGAR	57 644	68 071	66 126	63 486	57 490

Balansräkning - koncernen	31 okt 2018	31 okt 2017	30 apr 2018	30 apr 2017	30 apr 2016
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 382	1 382	1 382	1 257	898
Övrigt tillskjutet kapital	96 177	96 077	96 177	81 664	54 551
Balanserat resultat inkl årets resultat	-65 667	-47 131	-50 980	-38 918	-23 450
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	31 892	50 328	46 579	44 003	31 999
Summa eget kapital	31 892	50 328	46 579	44 003	31 999
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	1 913	1 583	1 083	2 083	3 125
	1 913	1 583	1 083	2 083	3 125
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	7 009	1 000	1 527	1 000	6 772
Leverantörsskulder	530	2 613	1 700	1 664	1 720
Aktuell skatteskuld	208	73	186	73	20
Övriga skulder	1 021	829	787	1 166	1 102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 071	11 645	14 264	13 497	12 752
	23 839	16 160	18 464	17 400	22 366
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 644	68 071	66 126	63 486	57 490

Förändringar i eget kapital	aug 2018 - okt 2018	aug 2017 - okt 2017	maj 2018 - okt 2018	maj 2017 - okt 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
<i>kkr</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	38 018	39 283	46 579	44 003	44 003	31 999	25 343
Nyemission	-	15 000	-	15 000	15 100	28 731	23 942
Emissionskostnader	-	-462	-	-462	-462	-3 717	-3 156
Periodens omräkningsdifferens	110	3	110	-54	-497	147	112
Periodens resultat	-6 236	-3 496	-14 797	-8 159	-11 565	-13 157	-14 242
Utgående balans	31 892	50 328	31 892	50 328	46 579	44 003	31 999

Förändringar i eget kapital					
2018-10-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	1 382	96 177	-	-50 980	46 579
Nyemission	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	110	110
Periodens resultat	-	-	-	-14 797	-14 797
Utgående balans	1 382	96 177	-	-65 667	31 892

Kassaflödesanalys - koncernen

	aug 2018 - okt 2018	aug 2017 - okt 2017	maj 2018 - okt 2018	maj 2017 - okt 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
Den löpande verksamheten (kk)							
Resultat efter finansiella poster	-6 236	-3 496	-14 797	-8 159	-11 321	-13 084	-14 005
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 116	1 125	2 231	2 254	4 501	4 577	1 332
	-5 120	-2 371	-12 566	-5 905	-6 820	-8 507	-12 673
Betald skatt	-129	-	-224	-	-137	-112	-96
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 249	-2 371	-12 790	-5 905	-6 957	-8 619	-12 769
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-369	-994	-3 358	-2 005	-749	-3 261	-3 981
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	710	-981	5 363	2 229	-1 745	-1 947	-4 050
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2 625	-1 089	-530	-1 077	284	659	2 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 533	-5 435	-11 315	-6 758	-9 167	-13 168	-18 559
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-46
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-487	-890	-1 291	-1 510	-3 537	-2 458	-3 457
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-19	-54	-51	-60
Investeringar i finansiella tillgångar	-	1	-	-	-150	-	-3
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	1	-1	1	-	-	3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-486	-890	-1 290	-1 529	-3 741	-2 506	-3 566
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	-	15 000	-	15 000	15 000	28 731	23 942
Emissionskostnader	-	-462	-	-462	-462	-3 717	-3 156
Emission via teckningsoptionsprogram	-	-	-	-	100	-	-
Upptagna lån	7 000	-	7 000	-	527	-	5 180
Amortering av låneskulder	-285	-250	-688	-500	-1 000	-6 814	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 715	14 288	6 312	14 038	14 165	18 200	25 966
Periodens/Årets kassaflöde	-1 304	7 963	-6 293	5 751	1 257	2 526	3 841
Likvida medel vid periodens/årets början	4 088	5 959	9 079	8 267	8 267	5 706	1 870
Kursdifferens i likvida medel	260	-23	258	-119	-445	35	-5
Likvida medel vid periodens/årets slut	3 044	13 899	3 044	13 899	9 079	8 267	5 706