

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2017 – 31 oktober 2017

Andra Kvartalet 1 augusti 2017 – 31 oktober 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 10,5 (11,3) Mkr, en minskning med 7% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 8,8 (9,9) Mkr, en minskning med 1,1 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 74% (81%) en minskning med 7% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -2,3 (-1,3) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -5,4 (-3,1) Mkr
- Valdes som huvudleverantör till Franska sjukhuskedjor, augusti 2017
- Sålde till Amerikansk sjukhuskedja, augusti 2017
- Sålde första Delta⁴ Discover till universitetssjukhus i Österrike, augusti 2017
- Genomförde riktad emission om 15 Mkr, september 2017
- Införde teckningsoptionsprogram för anställda och styrelse, oktober 2017

Perioden 1 maj 2017 – 31 oktober 2017

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 20,2 (20,6) Mkr, en minskning med 2% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 17,5 (17,8) Mkr, en minskning med 0,3 Mkr.
- Bruttomarginalen uppgick till 77% (76%) en ökning med 1% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -5,7 (-5,4) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -6,8 (-8,5) Mkr
- Tog order på Delta⁴ Discover i Kina, maj 2017

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

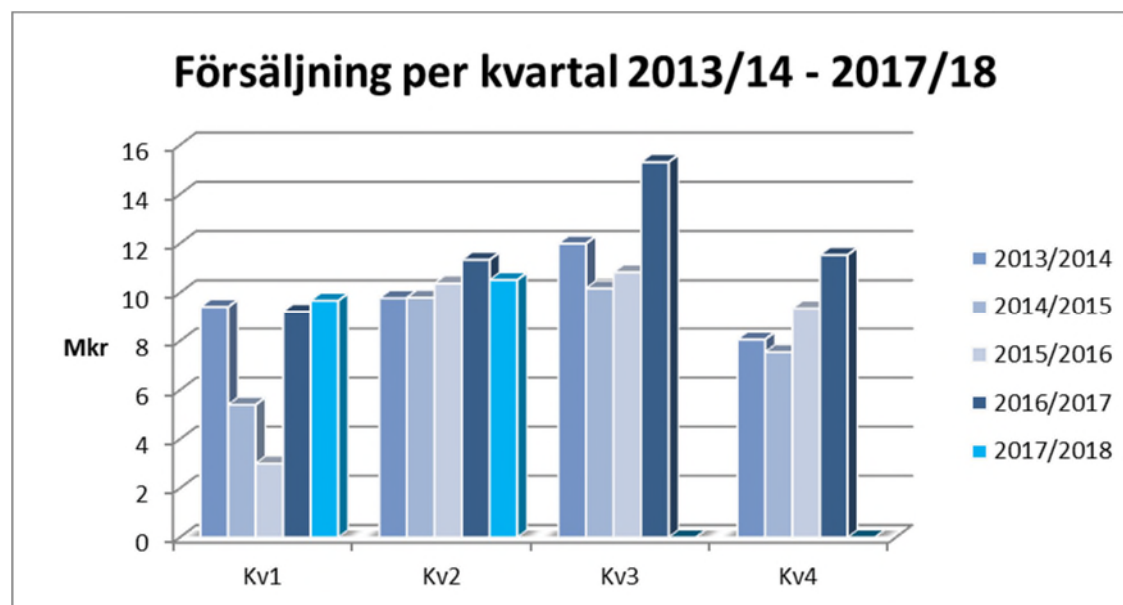
- ScandiDos teckningsoptionsprogram för anställda och styrelsen fulltecknades under november 2017
- Delta⁴ Discover är det första kvalitetskontrollsystemet för användning under behandling som samvaliderats med Varian för användning med deras behandlingssystem, november 2017

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Tillväxt	-7%	9%	-2%	54%	41%	2%	-15%
Bruttomarginal	74%	81%	77%	76%	75%	73%	73%
EBITDA	-2 284	-1 342	-5 741	-5 424	-7 999	-12 189	-15 157
EBITDA-marginal	-22%	-12%	-28%	-26%	-17%	-36%	-46%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,13 kr	-0,10 kr	-0,30 kr	-0,32 kr	-0,52 kr	-0,79 kr	-1,23 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,13 kr	-0,10 kr	-0,29 kr	-0,31 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	-8%	-7%	-17%	-20%	-35%	-50%	-45%
Avkastning på sysselsatt kapital	-7%	-5%	-16%	-16%	-28%	-37%	-41%

Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 okt 2017	31 okt 2016	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
Soliditet	74%	72%	69%	56%	58%
Skuldsättningsgrad	35%	38%	44%	80%	71%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,81 kr	1,96 kr	1,72 kr	1,74 kr	2,05 kr
Antal anställda vid periodens slut	30	28	29	29	28

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen andra kvartalet minskade med 7 % jämfört med föregående år, huvudorsaken är minskad försäljning i USA vilket i sin tur beror på långa beslutsprocesser. Bruttomarginalen minskade jämfört med föregående kvartal men bör betraktas över längre period där den är stabilt hög.

VD har ordet

Perioden kom inte upp till föregående års försäljning vilket framförallt berodde på utdragna upphandlingsprocesser inte minst i USA. Den uteblivna tillväxten tillskrivs däremot främst kundernas efterfråga av samvalidering av Delta⁴ Discover med terapimaskinerna vilket medfört att försäljningen av Delta⁴ Discover system ännu inte tagit fart.

Efter periodens utgång blev samvalideringen med Varians flaggskepp TrueBeam klar. Nu kan Delta⁴ Discover som enda oberoende kvalitetskontrollsystem användas för att under behandling verifiera levererad dos till patient. Detta ger ScandiDos en unik situation med stor försäljningspotential.

Under perioden utökades antalet länder där ScandiDos har kunder med Finland och Vietnam, i båda fallen köpte kunderna Delta⁴ Phantom+ system. Därmed har ScandiDos totalt mät-system i 45 länder. Delta⁴ Discover har hittills sålts i 6 länder.

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. Samvalideringen med Varian är en viktig milstolpe.

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 förtrodda 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 längre införsäljningstid.

Koncernens omsättning och resultat andra kvartalet 2017/18

Under andra kvartalet sjönk nettoomsättningen med 7 % till 10,5 (11,3) Mkr jämfört med föregående år. Bruttoresultatet minskade med 1,1 Mkr till 8,8 (9,9) Mkr och tillhörande bruttomarginal uppgick till 74 % jämfört med 81 % samma period föregående år. Bruttomarginalen minskade jämfört med föregående kvartal men bör betraktas över längre period där den är stabilt hög.

Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar gjorts med 1,1 (1,1) Mkr. EBITDA uppgick andra kvartalet till -2,3 (-1,3) Mkr vilket är en försämring med 1,0 Mkr vilket beror på en kombination av något 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 förskotts betalning eller remburs, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. 31 okt 2017

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 20,2 (20,6) Mkr, vilket innebär en minskning med 2 %.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 17,5 (17,8) Mkr. Resultatminskningen om 0,3 Mkr förklaras av lägre nettoomsättning jämfört med föregående år. Bruttomarginalen är 77 % (76 %), dvs. i nivå med föregående år.

EBITDA uppgick till -5,7 (-5,4) Mkr och EBITDA-marginalen uppgick till -28 % (-26 %).

Övriga externa kostnader 9,8 (9,7) 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 13,1 (13,2) Mkr vilket är 0,1 Mkr lägre än samma period föregående år. Nettoresultatet för perioden uppgick till -8,2 (-8,0) Mkr. Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar för Delta⁴ Discover gjorts med 2,2 (2,2) Mkr, dvs. samma belopp som perioden föregående år.

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

Resultat per aktie -0,29 (-0,31) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6,8 (-8,5) Mkr, vilket är en förbättring med 1,7 Mkr bland annat beroende på att den totala rörelsekapitalbindningen varit 2,2 Mkr lägre i år jämfört med föregående år.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 13,9 (16,2) Mkr, balanserade utgifter till 28,9 (30,4) Mkr och Eget Kapital till 50,3 (50,2) 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 4,4 (6,3) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Kvartalsrapport för perioden 1 november 2017 – 31 januari 2018 publiceras den 22 mars 2018.

Uppsala den 15 december 2017

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

Ändrad t

Ändrad t

Resultaträkning - koncernen	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>							
Nettoomsättning	10 520	11 340	20 196	20 565	47 408	33 576	32 923
Aktiverat arbete för egen räkning	616	284	951	890	1 636	2 476	4 208
Övriga rörelseintäkter	461	558	1 030	1 278	2 271	1 370	352
	11 597	12 182	22 177	22 733	51 315	37 422	37 483
Rörelsens kostnader							
Råvaror och förnödenheter	-2 738	-2 211	-4 716	-4 920	-11 806	-8 970	-8 749
Bruttoresultat	8 859	9 971	17 461	17 813	39 509	28 452	28 734
Övriga externa kostnader	-4 999	-5 461	-9 845	-9 716	-18 664	-13 610	-15 821
Personalkostnader	-6 112	-5 661	-13 137	-13 252	-28 246	-26 584	-26 709
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 125	-1 146	-2 254	-2 294	-4 577	-1 332	-265
Övriga rörelsekostnader	-32	-191	-220	-269	-598	-447	-1 361
Rörelseresultat	-3 409	-2 488	-7 995	-7 718	-12 576	-13 521	-15 422
Resultat från finansiella poster							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-	-	34	934
Räntekostnader och liknande resultatposter	-87	-40	-164	-325	-508	-518	-144
Resultat efter finansiella poster	-3 496	-2 528	-8 159	-8 043	-13 084	-14 005	-14 632
Resultat före skatt	-3 496	-2 528	-8 159	-8 043	-13 084	-14 005	-14 632
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-73	-237	-51
Årets resultat	-3 496	-2 528	-8 159	-8 043	-13 157	-14 242	-14 683

Balansräkning - koncernen	31 okt 2017	31 okt 2016	30 apr 2017	30 apr 2016	30 apr 2015
<i>Belopp i kkr</i>					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	28 885	30 366	29 594	31 558	29 219
	<u>28 885</u>	<u>30 366</u>	<u>29 594</u>	<u>31 558</u>	<u>29 219</u>
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	132	172	153	251	408
	<u>132</u>	<u>172</u>	<u>153</u>	<u>251</u>	<u>408</u>
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	8	9	9	11	8
	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>11</u>	<u>8</u>
Summa anläggningstillgångar	29 025	30 547	29 756	31 820	29 635
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förnödenheter	10 323	7 607	9 426	7 556	4 675
Färdiga varor och handelsvaror	5 977	5 327	4 742	3 787	2 708
Förskott till leverantörer	550	233	725	233	233
	<u>16 850</u>	<u>13 167</u>	<u>14 893</u>	<u>11 576</u>	<u>7 616</u>
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	6 364	7 469	8 130	6 275	2 599
Aktuell skattefordran	–	–	429	337	241
Övriga fordringar	1 366	1 248	393	633	694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	567	640	1 618	1 143	774
	<u>8 297</u>	<u>9 357</u>	<u>10 570</u>	<u>8 388</u>	<u>4 308</u>
Kassa och bank					
Kassa och bank	13 899	16 171	8 267	5 706	1 870
	<u>13 899</u>	<u>16 171</u>	<u>8 267</u>	<u>5 706</u>	<u>1 870</u>
Summa omsättningstillgångar	39 046	38 695	33 730	25 670	13 794
SUMMA TILLGÅNGAR	68 071	69 242	63 486	57 490	43 429

Balansräkning - koncernen	31 okt 2017	31 okt 2016	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	96 077	80 494	81 664	54 551	34 064
Balanserat resultat inkl årets resultat	-47 131	-31 566	-38 918	-23 450	-9 320
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	50 328	50 185	44 003	31 999	25 343
Summa eget kapital	50 328	50 185	44 003	31 999	25 343
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	1 583	3 333	2 083	3 125	–
	1 583	3 333	2 083	3 125	–
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 000	250	1 000	6 772	4 717
Leverantörsskulder	2 613	2 984	1 664	1 720	1 948
Aktuell skatteskuld	73	–	73	20	–
Övriga skulder	829	790	1 166	1 102	944
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 645	11 700	13 497	12 752	10 477
	16 160	15 724	17 400	22 366	18 086
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 071	69 242	63 486	57 490	43 429

Förändringar i eget kapital	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
<i>kkr</i>							
Koncernen							
Belopp vid periodens ingång	39 283	26 555	44 003	31 999	31 999	25 343	40 483
Nyemission	15 000	28 731	15 000	28 731	28 731	23 942	–
Emissionskostnader	-462	-2 429	-462	-2 429	-3 717	-3 156	–
Periodens omräkningsdifferens	3	-144	-54	-73	147	112	-457
Periodens resultat	-3 496	-2 528	-8 159	-8 043	-13 157	-14 242	-14 683
Utgående balans	50 328	50 185	50 328	50 185	44 003	31 999	25 343

Förändringar i eget kapital					
2017-10-31					
Koncernen					
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<i>kkr</i>					
Belopp vid årets ingång, redovisat enligt K3	1 257	81 664	–	-38 918	44 003
Nyemission	125	14 875	–	–	15 000
Emissionskostnader	–	-462	–	–	-462
Omräkningsdifferens	–	–	–	-54	-54
Periodens resultat	–	–	–	-8 159	-8 159
Utgående balans	1 382	96 077	–	-47 131	50 328

Kassaflödesanalys - koncernen

	aug 2017 - okt 2017	aug 2016 - okt 2016	maj 2017 - okt 2017	maj 2016 - okt 2016	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016	maj 2014 - apr 2015
Den löpande verksamheten (kk)							
Resultat efter finansiella poster	-3 496	-2 528	-8 159	-8 043	-13 084	-14 005	-14 632
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 125	1 145	2 254	2 294	4 577	1 332	264
	-2 371	-1 383	-5 905	-5 749	-8507	-12 673	-14 368
Betald skatt	-	-20	-	317	-112	-96	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 371	-1 403	-5 905	-5 432	-8619	-12 769	-14 691
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-994	-689	-2 005	-1 525	-3 261	-3 981	1 076
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-981	-1 867	2 229	-1 039	-1 947	-4 050	3 141
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1 089	901	-1 077	-522	659	2 241	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 435	-3 058	-6 758	-8 518	-13168	-18 559	-10 779
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-46	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-890	-407	-1 510	-1 014	-2 458	-3 457	-7 314
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-19	-	-51	-60	-
Investeringar i finansiella tillgångar	1	-	-	-	-	-3	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-1	3	-	3	3	-	10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-890	-404	-1 529	-1 011	-2506	-3 566	-7 304
Finansieringsverksamheten							
Nyemission	15 000	28 731	15 000	28 731	28 731	23 942	-
Emissionskostnader	-462	-2 429	-462	-2 429	-3 717	-3 156	-
Upptagna lån	-	-	-	-	-	5 180	4 717
Amortering av låneskulder	-250	-7 234	-500	-6 314	-6 814	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 288	19 068	14 038	19 988	18 200	25 966	4 717
Periodens/Årets kassaflöde	7 963	15 606	5 751	10 459	2 526	3 841	-13 366
Likvida medel vid periodens/årets början	5 959	574	8 267	5 706	5 706	1 870	15 799
Kursdifferens i likvida medel	-23	-9	-119	6	35	-5	-563
Likvida medel vid periodens/årets slut	13 899	16 171	13 899	16 171	8 267	5 706	1 870