

ScandiDos AB (publ)

(556613-0927)

Delårsrapport för perioden 1 maj 2018 – 31 juli 2018

Första Kvartalet 1 maj 2018 – 31 juli 2018

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7,1 (9,7) Mkr, en minskning med 27% jämfört med motsvarande period föregående år
- Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,0 (8,6) Mkr, en minskning med 1,6 Mkr
- Bruttomarginalen uppgick till 86% (80%) en ökning med 6% enheter
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -7,6 (-3,5) Mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten - 3,8 (-1,3) Mkr
- Information om levererade Delta⁴ Discover backlogg i Kv4, maj 2018

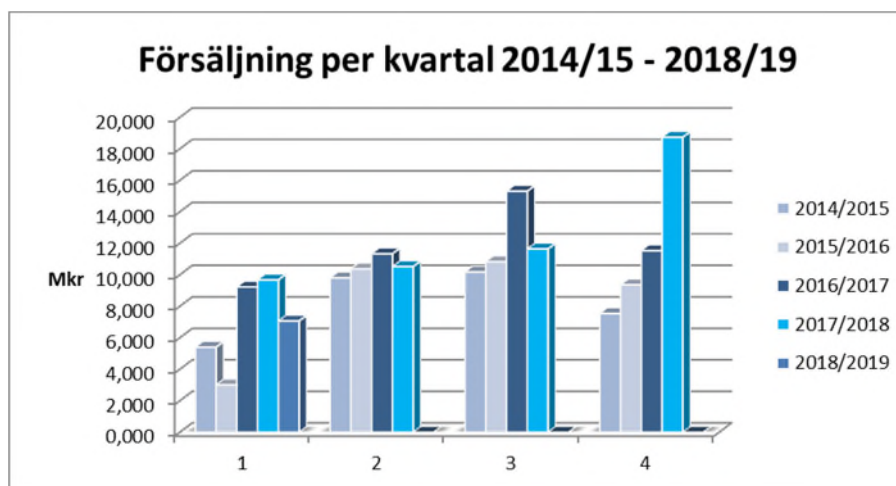
Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Banklån på 7 Mkr har beviljats verksamheten

Omsättning och resultat i sammandrag

Nyckeltal - Koncern	maj 2018 - juli 2018	maj 2017 - juli 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
Tillväxt	-27%	5%	7%	41%	2%
Bruttomarginal	86%	80%	73%	75%	73%
EBITDA	-7 629	-3 457	-7 154	-7 999	-12 189
EBITDA-marginal	-108%	-36%	-14%	-17%	-36%
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier vid periodens slut)	-0,31 kr	-0,19 kr	-0,42 kr	-0,52 kr	-0,79 kr
Resultat per aktie (baserat på befintligt antal aktier efter full utspädning)	-0,31 kr	-0,18 kr	-0,42 kr	-0,51 kr	-0,78 kr
Antal aktier (periodens slut)	27 639 247	25 139 247	27 639 247	25 139 247	17 956 605
Antal aktier (efter full utspädning)	27 739 247	25 549 312	27 739 247	25 549 312	18 366 670
Avkastning på eget kapital	-20%	-11%	-26%	-35%	-50%
Avkastning på sysselsatt kapital	-19%	-10%	-23%	-28%	-37%
Nyckeltal - Periodens slut - Koncern	31 juli 2018	31 juli 2017	30 apr 2018	30 apr 2017	30 apr 2016
Soliditet	64%	67%	70%	69%	56%
Skuldsättningsgrad	56%	49%	42%	44%	80%
EK per aktie (befintligt antal efter full utspädning)	1,37 kr	1,54 kr	1,68 kr	1,72 kr	1,74 kr
Antal anställda vid periodens slut	30	29	30	29	29

Försäljningsutveckling per kvartal



Omsättningen första kvartalet 2018/ 2019 sjönk med 27 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst beroende på minskad försäljning i Asien. Bruttomarginalen var hög, 86 (80) % vilket beror på relativt hög andel service kontrakt.

VD har ordet

ScandiDos försäljning av är för närvarande oregelbunden då kundernas beslutsprocess fortsatt tar lång tid.

Publiceringen av erfarenheterna från de kliniskt aktiva Delta⁴ Discover systemen tar längre tid än förväntat vilket påverkar beslutsprocesserna negativt.

ScandiDos kvalitetsledningssystem och rutiner inspekterades av amerikanska FDA under fyra dagar i juli. Denna inspektion var framgångsrik för ScandiDos och endast några få mindre påpekande erhöles vilka redan hanterats.

Efter periodens utgång har banklån på 7 Mkr beviljats verksamheten. Banklånet skall överbygga den tillfälliga likviditetsnedgången pga. försämrade försäljning under kvartalet.

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 första kvartalet 2018/19

Under första kvartalet minskade nettoomsättningen med 27 % till 7,1 (9,7) Mkr jämfört med föregående år. Bruttoresultatet minskade med 1,6 Mkr till 7,0 (8,6) Mkr och tillhörande bruttomarginal uppgick till 86 % jämfört med 80 % samma period föregående år. Den förbättrade bruttomarginalen är kopplad till ökad andel försäljning av servicekontrakt.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 (-1,3) Mkr, vilket är en försämring med 2,5 Mkr.

Under perioden har avskrivning av immateriella tillgångar gjorts med 1,1 (1,1) Mkr. EBITDA uppgick första kvartalet till -7,6 (-3,5) Mkr vilket är en försämring med 4,1 Mkr vilket till största del beror på lägre nettoomsättning 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 rembours, trots detta finns det alltid en viss kvarstående risk.

Finansiell utveckling t.o.m. 31 juli 2018

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 7,1 (9,7) Mkr, vilket innebär en minskning med 27 %.

Bruttoresultatet för perioden uppgick till 7,0 (8,6) Mkr. Resultatminskningen om 1,6 Mkr förklaras av lägre nettoomsättning jämfört med föregående år. Bruttomarginalen är 86 (80) %, dvs. 6 % enheter högre än föregående år beroende på ökad andel försäljning av servicekontrakt.

EBITDA uppgick till -7,6 (-3,5) Mkr.

Övriga externa kostnader 6,0 (4,8) 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 0,6 (0,0) Mkr p.g.a. utbyte av Discover-enheter till den validerade versionen. Personalkostnader uppgår till 7,8 (7,0) Mkr vilket är 0,8 Mkr högre än föregående år. Nettoresultatet för helåret uppgick till -8,6 (-4,7) Mkr. Under året har avskrivning av immateriella tillgångar för Delta⁴ Discover gjorts med 1,1 (1,1) Mkr, dvs. samma belopp som föregående år.

För perioden har 0,8 (0,6) Mkr aktiverats i utvecklingskostnader av nya produkter. Av periodens aktiverade utvecklingskostnader avsåg 0,6 (0,3) Mkr aktiverade personalkostnader och 0,2 (0,3) Mkr aktiverade externa utvecklingskostnader.

Resultat per aktie -0,31 (-0,18) kr.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,8 (-1,3) Mkr, vilket är en försämring med 2,5 Mkr beroende på att periodens resultat är sämre än jämfört med föregående år.

Likvida medel, utöver checkkredit, uppgick till 4,1 (6,0) Mkr, balanserade utgifter till 28,4 (29,1) Mkr och Eget Kapital till 38,0 (39,3) 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 2,9 (2,3) Mkr.

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

Kommande rapporteringsdatum

Kvartalsrapport för perioden 1 augusti 2018 – 31 oktober 2018, publiceras den 14 december 2018.

Uppsala den 28 september 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

Resultaträkning - koncernen	maj 2018 - juli 2018	maj 2017 - juli 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
<i>Belopp i kkr</i>					
Nettoomsättning	7 063	9 676	50 570	47 408	33 576
Aktiverat arbete för egen räkning	619	335	2 308	1 636	2 476
Övriga rörelseintäkter	243	569	2 168	2 271	1 370
	7 925	10 580	55 046	51 315	37 422
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-973	-1 978	-13 845	-11 806	-8 970
Bruttoresultat	6 952	8 602	41 201	39 509	28 452
Övriga externa kostnader	-5 990	-4 846	-19 975	-18 664	-13 610
Personalkostnader	-7 834	-7 025	-27 626	-28 246	-26 584
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 115	-1 129	-4 501	-4 577	-1 332
Övriga rörelsekostnader	-757	-188	-754	-598	-447
Rörelseresultat	-8 744	-4 586	-11 655	-12 576	-13 521
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	242	-	577	-	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	-59	-77	-243	-508	-518
Resultat efter finansiella poster	-8 561	-4 663	-11 321	-13 084	-14 005
Resultat före skatt	-8 561	-4 663	-11 321	-13 084	-14 005
Skatt på årets resultat	-	-	-244	-73	-237
Årets resultat	-8 561	-4 663	-11 565	-13 157	-14 242

Balansräkning - koncernen	31 juli 2018	31 juli 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	28 398	29 102	28 701	29 594	31 558
	28 398	29 102	28 701	29 594	31 558
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	126	150	134	153	251
	126	150	134	153	251
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	159	9	159	9	11
	159	9	159	9	11
Summa anläggningstillgångar	28 683	29 261	28 994	29 756	31 820
Omsättningstillgångar					
Varulager m m					
Råvaror och förmödenheter	10 864	10 076	9 293	9 426	7 556
Färdiga varor och handelsvaror	6 964	5 231	5 844	4 742	3 787
Förskott till leverantörer	790	550	491	725	233
	18 618	15 857	15 628	14 893	11 576
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	5 478	5 158	10 560	8 130	6 275
Aktuell skattefordran	-	-	429	429	337
Övriga fordringar	1 261	1 095	586	393	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 149	1 059	850	1 618	1 143
	7 888	7 312	12 425	10 570	8 388
Kassa och bank					
Kassa och bank	4 088	5 959	9 079	8 267	5 706
	4 088	5 959	9 079	8 267	5 706
Summa omsättningstillgångar	30 594	29 128	37 132	33 730	25 670
SUMMA TILLGÅNGAR	59 277	58 389	66 126	63 486	57 490

Balansräkning - koncernen	31 juli 2018	31 juli 2017	30 apr 2018	30 apr 2017	30 apr 2016
<i>Belopp i kkr</i>					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 382	1 257	1 382	1 257	898
Övrigt tillskjutet kapital	96 177	81 664	96 177	81 664	54 551
Balanserat resultat inkl årets resultat	-59 541	-43 638	-50 980	-38 918	-23 450
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	38 018	39 283	46 579	44 003	31 999
Summa eget kapital	38 018	39 283	46 579	44 003	31 999
Långfristiga skulder					
Övriga skulder till kreditinstitut	833	1 833	1 083	2 083	3 125
	833	1 833	1 083	2 083	3 125
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 374	1 000	1 527	1 000	6 772
Leverantörsskulder	1 379	1 811	1 700	1 664	1 720
Aktuell skatteskuld	207	73	186	73	20
Övriga skulder	1 173	865	787	1 166	1 102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 293	13 524	14 264	13 497	12 752
	20 426	17 273	18 464	17 400	22 366
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 277	58 389	66 126	63 486	57 490

Förändringar i eget kapital	maj 2018 - juli 2018	maj 2017 - juli 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
<i>kkr</i>					
Koncernen					
Belopp vid periodens ingång	46 579	44 003	44 003	31 999	25 343
Nyemission	-	-	15 100	28 731	23 942
Emissionskostnader	-	-	-462	-3 717	-3 156
Periodens omräkningsdifferens	-	-57	-497	147	112
Periodens resultat	-8 561	-4 663	-11 565	-13 157	-14 242
Utgående balans	38 018	39 283	46 579	44 003	31 999

Förändringar i eget kapital					
2018-07-31					
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	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-8 561	-8 561
Utgående balans	1 382	96 177	-	-59 541	38 018

Kassaflödesanalys - koncernen	maj 2018 - juli 2018	maj 2017 - juli 2017	maj 2017 - apr 2018	maj 2016 - apr 2017	maj 2015 - apr 2016
Den löpande verksamheten (kk)					
Resultat efter finansiella poster	-8 561	-4 663	-11 321	-13 084	-14 005
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 115	1 129	4 501	4 577	1 332
	-7 446	-3 534	-6 820	-8 507	-12 673
Betald skatt	-96	-	-137	-112	-96
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 542	-3 534	-6 957	-8 619	-12 769
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-2 989	-1 011	-749	-3 261	-3 981
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	4 653	3 187	-1 745	-1 947	-4 050
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2 094	34	284	659	2 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 784	-1 324	-9 167	-13 168	-18 559
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-46
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-804	-620	-3 537	-2 458	-3 457
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-19	-54	-51	-60
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-150	-	-3
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-	-	3	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-804	-639	-3 741	-2 506	-3 566
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	15 000	28 731	23 942
Emissionskostnader	-	-	-462	-3 717	-3 156
Emission via teckningsoptionsprogram	-	-	100	-	-
Upptagna lån	-	-	527	-	5 180
Amortering av låneskulder	-403	-250	-1 000	-6 814	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-403	-250	14 165	18 200	25 966
Periodens/Årets kassaflöde	-4 991	-2 213	1 257	2 526	3 841
Likvida medel vid periodens/årets början	9 079	8 267	8 267	5 706	1 870
Kursdifferens i likvida medel	-	-95	-445	35	-5
Likvida medel vid periodens/årets slut	4 088	5 959	9 079	8 267	5 706