

Scandinavian ChemoTech AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2018

Verksamheten

Väsentliga händelser under senaste kvartalet

- ChemoTech signerar avtal med distributör i södra Indien
- Styrelsen föreslår säkerställd företrädesemission
- Bolagsstämman godkände styrelsens beslut om företrädesemission
- ChemoTechs distributör ABEX får 'Special Access', ett specialtillstånd för att få importera IQWave™
- ChemoTechs VD tecknar ytterligare aktier i nyemissionen
- ChemoTech har signerat distributörsavtal i Pakistan
- ChemoTech stängde Bolagets nyemission med en teckningsgrad på 66,4%
- Studie med IQWave™ D-EECT får etiskt godkännande

Finansiell information

Perioden april-juni 2018

- Omsättningen i det svenska Bolaget var 104 (0) KSEK.
- Omsättningen i koncernen var 280 (0) KSEK.
- Rörelseresultatet var -1 524 (-2 604) KSEK.
- Resultat före skatt var -1 555 (-2 616) KSEK.
- Resultat per aktie var -1,06 (-1,79) SEK.
- Soliditeten var 79 (87) %.

Perioden januari-juni 2018 (juli 2015-juni 2016)

- Omsättningen i det svenska Bolaget var 310 (38) KSEK.
- Omsättningen i koncernen var 691 (38) KSEK.
- Rörelseresultatet var -2 807 (-5 035) KSEK.
- Resultat före skatt var -2 850 (-5 057) KSEK.
- Resultat per aktie var -1,95 (-3,46) SEK.
- Soliditeten var 79 (87) %.

VD har ordet



Under Bolagets andra kvartal har vi fortsatt vår kommersiella tillväxt som vi initierade i början av året. Även om den medicintekniska utvecklingen går oerhört snabbt är den medicinska världen ofta beskriven som konservativ, vilket även gäller i Asien. Detta innebär att även om elektrokemoterapi har varit en standardiserad metod i Europa i över 10 år, är det inte en självklarhet att andra delar av världen accepterar metoden per automatik. Nu arbetar vi intensivt med att göra den känd och accepterad i de asiatiska länderna som vi fokuserar på.

Under kvartalets sista månad genomfördes den nyemission som en extra bolagsstämma beslutade om den 15 maj. Nyemission var redan på förhand säkerställd till 100 procent via tecknings- och garantiåtaganden, bland annat från många av bolagets största ägare.

Efter kvartalets slut har leveranser av IQWave™-maskiner, med den uppgraderade mjukvaran, levererats till Indien, Malaysia och Filippinerna. Detta är en del av de första "fälttesterna", som skall göras inför CE-märkningen. Testerna utförs i länder där Bolaget redan har erhållit kommersiella rättigheter eller specialtillstånd för IQWave™.

Intäkter, resultat och kassaflöde

Koncernens totala omsättning under perioden var 280 kSEK, vilket ackumulerat för året innebär 691 kSEK. Kvalitets- och R&D-avdelningen har under perioden fortsatt fokuserat på CE-märkningsprocessen av IQWave™ 3.0 och utvecklingskostnaderna har ökat i linje med våra prognoser. Likviditetsmässigt har Bolaget ökat sitt kassaflöde under perioden med drygt 15 mSEK, genererat av nyemission.

För hela koncernen har det fortsatt skett en ökad nettoomsättning och bolagsgruppen fortsätter att ha lägre personal-

och konsultkostnader än budgeterat.

IQWave™

CE-märkningen går enligt plan och förväntas vara klar under andra halvåret 2018. Processen och alla de krav som skall uppfyllas gällande en CE-märkning har förändrats mycket det sista året, vilket ställer högre krav på dokumentation och validering än tidigare.

Fokus på våra prioriterade marknader ger resultat

Indien

I Indien fokuserar vi på att bygga upp relationerna med de läkare som tidigare har arbetat med första generationens elektrokemoterapi. Under det gångna kvartalet har vi även påbörjat den process som kan kvalificera IQWave™ till offentlig upphandling, vilket har stor betydelse för Bolaget, då det framför allt är till den statliga sjukvården som de palliativa patienterna vänder sig.

Filippinerna

I Filippinerna arbetar vi idag intensivt mot fyra stora privata sjukhusgrupper, vilka samtliga driver ett flertal sjukhus. Processer i länder som Filippinerna är långa och varken lätta eller förutsägbara. Detta innebär att det är av yttersta vikt att vi har lokala aktörer som navigerar för och med oss på dessa marknader.

Vårt samarbete med att antal betydelsefulla läkare och sjukhus i Filippinerna har utvecklats mycket positivt och ger oss det förtroende för IQWave™ och ChemoTech, som vi önskar uppnå med dessa relationer.

Sydostasien

Sydostasien är fortsatt en betydelsefull marknad för oss. Marknadsföringen till nya länder i regionen har varit intensiva under perioden, där vi har lagt grund till vår framtida expansionsstrategi i regionen. Intresse från flera tänkbara samarbetspartners har så här långt varit över förväntan.

ABEX i Malaysia har under kvartalet säkrat både 'Special Access' och godkännande från Etiska rådet, på Universitetssjukhuset i Kuala Lumpur, för den studie som förväntas starta under hösten. ABEX har under våren och sommaren anställt dedikerad personal som brett marknadsför IQWave™, i väntan på CE-märkningen. Då ABEX har option på både Myanmar och Vietnam, som sträcker sig året ut, har de även påbörjat marknadsföring i dessa länder.

Nya marknader

Vi har nyligen skrivit ett avtal med distributören MedLab Services i Pakistan. Distributören har under sommaren genomfört en roadshow, där de har påbörjat sin marknadsföring av IQWave™. De har även varit aktiva i marknadsföring mot statliga sjukhus, där kunskap om första generations elektrokemoterapi redan delvis är känd. Vi vet hur långa processer det är för att öppna nya marknader, varför vi i nuläget inte räknar med att nå försäljning till sjukhus i Pakistan under detta räkenskapsår.

Studier

För närvarande har vi tre studieprojekt som vi arbetar med: två studier i Indien och en studie i Malaysia. I Indien har processen inför studien blivit längre, då indiska sjukhus idag måste vara certifierade för att få genomföra studier. Denna certifiering är ett nytt beslut, något som vi på ChemoTech välkomnar då det säkerställer kvalitet och ger ett större och ökat förtroende.

Mohan Frick,
VD Scandinavian ChemoTech AB

Finansiell information

Intäkter

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter. Bolagets nettoomsättning under perioden april-juni uppgick till 104 (0) KSEK. Bolagets övriga rörelseintäkter för samma period blev 5 (5) KSEK. För perioden januari-juni blev Bolagets omsättning 310 (38) KSEK och de övriga rörelseintäkterna uppgick till 6 (7) KSEK.

Resultat

Bolagets rörelseresultat för perioden april-juni blev -1 524 (-2 604) KSEK. Resultat före skatt för perioden april-juni uppgick till -1 555 (-2 616) KSEK.

I resultatet ingår kostnader för den löpande verksamheten i Indien till 420 KSEK för perioden och 820 KSEK sedan räkenskapsårets start. Motsvarande kostnader för Filippinerna är 100 KSEK för perioden och 200 KSEK sedan räkenskapsårets start. De löpande kostnaderna avseende Filippinerna kommer fr o m nästa period, d v s 1 juli 2018, att ingå i Singapores resultat.

Finansiell ställning

Soliditeten var 79 (87) % vid periodens slut den 30 juni 2018 och det egna kapitalet uppgick till 22 500 (14 583) KSEK jämfört med räkenskapsårets början 10 287 KSEK.

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång, aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att färdigställa, sälja eller använda tillgången,
- det är troligt att tillgången kommer att generera intäkter

eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredställande sätt.

Kassaflöde och investeringar

Likvida medel uppgick till 16 977 (11 471) KSEK vid periodens slut per 30 juni 2018, vilket innebär en ökning med 12 343 KSEK jämfört med räkenskapsårets början. Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2018 till 28 440 (16 827) KSEK.

Exkluderat nyemissionen har koncernens likvida medel minskat med 6 MSEK sedan räkenskapsårets början, vilket motsvarar 1 MSEK per månad. När CE-märkningen är godkänd förväntas motsvarande belopp vara ca 800 KSEK per månad.

Transaktioner med närstående

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning.

Bolagets totala omsättning för perioden avser intern försäljning till dotterbolaget Chemotech International PTE LTD i Singapore.

Dotterbolaget Chemotech International PTE LTD i Singapore har under perioden april-juni haft en total extern omsättning på 280 KSEK, som avser sålda produkter, hänfödda till intäkt Bolaget i perioden har haft på 104 KSEK.

Bolaget har under perioden april-juni lånat ut 1 396 KSEK till dotterbolaget Chemotech International PTE LTD i Singapore. Detta lån har för avsikt att täcka löpande kostnader i dotterbolaget som motsvarar ca 220 KSEK per månad, fram till att dotterbolaget har en egen stabil omsättning.

Segmentinformation

Den finansiella information som rapporteras till den verkställande högste beslutsfattaren, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av Bolagets resultat, delas inte upp på olika rörelsesegment. Bolaget utgör därför ett enda rörelsesegment.

	3 månader		6 månader		18 månader
	1 apr-30 juni 2018	1 apr-30 juni 2017	1 jan-30 juni 2018	1 jan-30 juni 2017	1 jul 2016-31 dec 2017
Kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 200	-2 408	651	-5 998	-14 974
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 775	-491	-3 292	-915	-5 267
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 024	-39	14 984	-148	21 551
Förändring av likvida medel	15 449	-2 938	12 343	-7 061	1 310
Likvida medel vid periodens början	1 528	14 409	4 634	18 532	3 325
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	16 977	11 471	16 977	11 471	4 634

Största ägarna 29 Juni 2018	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier totalt	Antal röster	Procent Kapital	Procent röster
1. Mohan Frick (privat och genom bolag)	285 000	245 079	530 079	1 100 079	18,1	28,8
2. Göran Hellers (genom bolag)	165 000	163 000	328 000	658 000	11,2	17,2
3. John Fällström (privat och genom bolag)		259 996	259 996	259 996	8,9	6,8
4. Martin Jerndal		189 684	189 684	189 684	6,5	5,0
5. Elbema Fastigheter AB		150 005	150 005	150 005	5,1	3,9
6. Anders Frick		124 000	124 000	124 000	4,2	3,2
7. Gerhard Dal		92 323	92 323	92 323	3,2	2,4
8. Per Vasilis		89 998	89 998	89 998	3,1	2,4
9. Urban Jansson		80 000	80 000	80 000	2,7	2,1
10. Karin & Christer Johanssons stiftelse		75 000	75 000	75 000	2,6	2,0
Summa	450 000	1 469 085	1 919 085	2 819 085	65,6	73,7
Övriga			1 005 915	1 005 915	34,4	26,3
Totalt		2 475 000	2 925 000	3 825 000	100,0	100,0

Aktien

Antalet aktier vid periodens ingång var 1 462 500 och vid periodens utgång

450 000 A-aktier (rösträtt 3)

2 475 000 B-aktier (rösträtt 1)

Totalt 2 925 000 aktier

Personal

Personalkostnaderna för periodens tre (tre) månader uppgår till 268 (523) KSEK. Övriga rörelsekostnader avser valutakursförluster. Medelantalet anställda i Bolaget uppgick för perioden till 2 (3), av vilka 2 (2) är kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Skatt ChemoTech förväntas i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Om förändringar sker kan detta påverka ChemoTechs resultat och finansiella ställning.

Politiska risker ChemoTech förväntas i framtiden ha försäljning mot flera marknader utanför Sverige. Förändringar av lagar och andra regleringar avseende exempelvis utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, tullar eller växelkurser kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas av krigshandlingar, terrorism samt politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i övrigt.

Valutarisk Genom försäljning mot marknader utanför Sverige kommer ChemoTech vara exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Det finns därför risk att valutakursförändringar negativt kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Poster i utländsk valuta i balansräkningen skall enligt dagskursmetoden omräknas till balansdagens valutakurs.

Certified Adviser

Västra Hamnen Corporate Finance AB är anlitade som Certified Adviser åt ChemoTech.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Scandinavian ChemoTech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2018 kl 8.30 CET.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

15 november 2018 Delårsrapport, januari – september 2018

Delårsrapporter, bokslutskommunikén samt årsredovisningen finns tillgänglig på www.chemotech.se.

Principer för delårsrapportens upprättande

ChemoTech upprättar sin redovisning i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning.

Övrigt

ChemoTech finansierar dotterbolaget i Singapore genom en revers, där Singapore får låna kapital av det svenska moderbolaget. I Indien har finansiering hittills skett genom att det indiska bolaget har fakturerat det svenska moderbolaget för sina löpande kostnader. Fr o m nästa kvartal kommer Indien att finansieras genom Singapore, då detta bolag numera är ägare till det indiska dotterbolaget. Reversen i Singapore kommer att vara giltig fram till dess att dotterbolagets verksamheter har en stabil omsättning, som täcker sina egna löpande kostnader. Utlåning sker i genomsnitt varannan månad. I delårsrapporterna anger vi hur mycket kostnaderna per land uppgår till. Konsoliderade räkenskaper kommer att införas fr o m årsskiftet 2018/2019.

Försäkran

Styrelse och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Malmö 15 aug 2018

Lars Peter Harbing
Styrelseordförande

Anders Frick
Styrelseledamot

Göran Hellers
Styrelseledamot

Martin Jerndal
Styrelseledamot

IngaLill Forslund Larsson
Styrelseledamot

Mohan Frick
Styrelseledamot och VD

Resultaträkning, SEK

	3 månader		6 månader		18 månader
	1 apr-30 juni 2018	1 apr-30 juni 2017	1 jan-30 juni 2018	1 jan-30 juni 2017	1 jul-31 dec 2016-2017
Nettoomsättning	104 211	0	310 075	37 689	40 662
Förändring av lagervaror -färdiga varor	0	0	0	0	0
Aktiverade utvecklingskostnader	1 050 407	490 043	1 854 922	913 961	3 908 836
Övriga rörelseintäkter	5 453	5 001	5 774	7 208	24 137
	1 160 071	495 044	2 170 770	958 858	3 973 636
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-77 265	-21 511	-77 265	-38 859	-108 435
Övriga externa kostnader	-2 118 075	-2 359 731	-3 978 527	-4 279 617	-12 531 578
Personalkostnader	-268 077	-523 187	-490 508	-1 283 333	-2 851 926
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-204 233	-192 219	-408 461	-384 438	-811 859
Övriga rörelsekostnader	-16 637	-2 791	-22 893	-7 819	-28 254
	-2 684 288	-3 099 440	-4 977 654	-5 994 066	-16 332 051
Rörelseresultat	-1 524 217	-2 604 396	-2 806 884	-5 035 208	-12 358 415
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	20	22 437
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30 510	-11 916	-43 030	-22 189	-95 457
	-30 510	-11 916	-43 030	-22 169	-73 021
Resultat efter finansiella poster	-1 554 726	-2 616 312	-2 849 915	-5 057 377	-12 431 436
Resultat före skatt	-1 554 726	-2 616 312	-2 849 915	-5 057 377	-12 431 436
Summa skatt	0	0	0	0	-3 801
Periodens resultat	-1 554 726	-2 616 312	-2 849 915	-5 057 377	-12 435 238
Resultat per aktie	-1,06	-1,79	-1,95	-3,46	-9,26

Några utspädningseffekter per aktie finns inte.

Balansräkning, SEK

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 615 585	4 667 383	6 145 107
Patent	257 820	0	216 695
	7 873 405	4 667 383	6 361 802
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	105 406	0	129 424
	105 406	0	129 424
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	643	13 367	643
Långfristiga fordringar i koncernföretag	2 428 832	0	1 032 589
	2 429 475	13 367	1 033 232
Summa anläggningstillgångar	10 408 286	4 680 750	7 524 458
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	126 468	0	37 677
	126 468	0	37 677
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	0	0
Fordringar hos koncernföretag	0	37 688	2 974
Övriga fordringar	551 337	368 299	427 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	376 000	269 059	216 634
	927 337	675 046	647 024
Kassa och bank	16 977 452	11 471 337	4 634 460
Summa omsättningstillgångar	18 031 257	12 146 383	5 319 161
SUMMA TILLGÅNGAR	28 439 543	16 827 133	12 843 619

Balansräkning, forts

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 277 763	638 882	638 882
Fond för utvecklingsutgifter	5 511 978	1 962 750	3 740 984
	6 789 741	2 601 632	4 379 866
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad resultat	18 560 665	20 120 784	18 342 550
Periodens resultat	-2 849 915	-8 139 024	-12 435 237
	15 710 750	11 981 760	5 907 312
Summa eget kapital	22 500 491	14 583 392	10 287 178
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	368 421	526 316	447 368
Summa långfristiga skulder	368 421	526 316	447 368
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	157 895	157 895	157 895
Skulder till kreditinstitut	3 202 138	708 031	1 013 574
Övriga skulder	219 780	149 259	202 805
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 990 818	702 241	734 799
Summa kortfristiga skulder	5 570 631	1 717 426	2 109 073
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 439 543	16 827 133	12 843 619

Kassaflödesanalys, kSEK

Kassaflödesanalys i sammandrag	3 månader 1 apr-30 juni 2018	3 månader 1 apr-30 juni 2017	6 månader 1 jan-30 juni 2018	6 månader 1 jan-30 juni 2017	18 månader 1 jul 2016-31 dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 200	-2 408	651	-5 998	-14 974
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 775	-491	-3 292	-915	-5 267
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 024	-39	14 984	-148	21 551
Förändring av likvida medel	15 449	-2 938	12 343	-7 061	1 310
Likvida medel vid periodens början	1 528	14 409	4 634	18 532	3 325
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	16 977	11 471	16 977	11 471	4 634

Förändring eget kapital, SEK

	Aktiekapital	Fond för utv.kostnad	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång 1 jan 2018	638 882	3 740 984		5 907 313		10 287 179
Nyemission	638 882					638 882
Nyemission, netto efter emissionskostnader			14 424 347			14 424 347
Fond för utv.kostnader		1 770 994		-1 770 994		0
Årets resultat					-2 849 915	-2 849 915
Belopp vid periodens utgång	1 277 764	5 511 978	14 424 347	4 136 319	-2 849 915	22 500 492