

Andra kvartalet 2016

- Högsta orderingsgången någonsin på 30,4 (16,3) MSEK, en ökning på 87 % jämfört med föregående år.
- Nettoomsättning uppgick till 15,6 (15,1) MSEK, en ökning på 3 % jämfört med tidigare år.
- Rörelseresultat uppgick till -9,8 (-5,4) MSEK, minskningen beror på ökade satsningar på sälj och service på våra nyckelmarknader i enlighet med vår tillväxt- och expansionsstrategi.
- Resultat per aktie -0,44 (-0,28)
- Kassatillskott om 45,4 MSEK med avdrag för emissionskostnader genom nyemission stärker bolagets finansiella position.
- C-RAD mottar den första kinesiska ordern från ledande cancercentrum i Kina efter CFDA-godkännande under Q1.

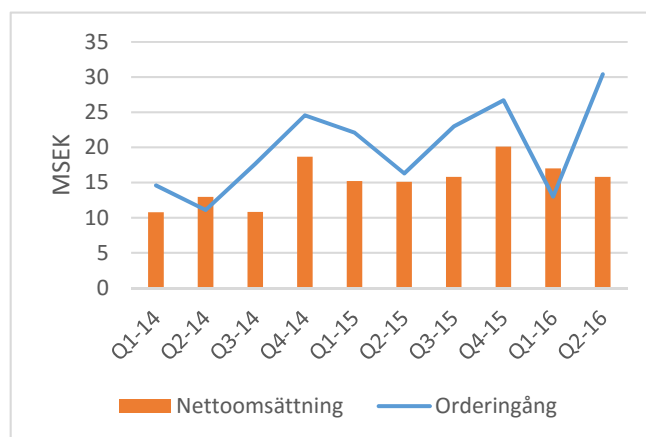
Första halvåret 2016

- Orderingsgång 43,4 (38,4) MSEK, en ökning på 13 % jämfört med föregående år.
- Orderingsgång 12 månader rullande 93,1 (81,2) MSEK +15 %
- Nettoomsättning 32,9 (30,4) MSEK, en ökning med 8 % jämfört med föregående år.
- Nettoomsättning 12 månader rullande 68,4 (59,4) MSEK, en ökning på 15 % jämfört med föregående år.
- Rörelseresultat -18,0 (-8,7) MSEK
- Resultat per aktie -0,83 (-0,37)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Bill Dowd utnämns till chef för det amerikanska dotterbolaget C-RAD Inc.
- Lars Nyberg invald som ny styrelseledamot och styrelseordförande för C-RAD.
- C-RAD mottar den första beställningen från Belgien på system till ett värde på 6,1 MSEK.

Orderingsgång och intäkter



Sammandrag finansiellt resultat

(Belopp i KSEK)	Q2			Jan-Jun			Rullande 12 mån			Helår		
	2016	2015	Diff	2016	2015	Diff	2016	2015	Diff	2016	2015	Diff
Orderingsgång	30 398	16 264	14 134	43 437	38 365	5 072	93 072	87 999	5 073			
Rörelsens intäkter	15 618	15 106	512	32 888	30 354	2 534	68 363	66 161	2 203			
Bruttovinstmarginal	54%	59%	-5%	54%	58%	-4%	50%	53%	-3%			
Rörelseresultat	- 9 784	- 5 370	- 4 414	-18 008	- 8 743	- 9 265	- 31 097	-20 412	-10 685			
Resultat efter skatt	-10 069	- 5 133	- 4 936	-18 638	- 9 134	- 9 504	- 32 108	-21 184	-10 924			
Kassa	15 487	10 969	4 518	15 487	10 969	4 518	15 487	4 426	11 061			
Aktiekurs *	9,1	15,8		9,1	15,8		9,1	15,1				
Orderstock	63 520	43 700	19 820	63 520	47 115	16 405	63 520	60 233	3 287			

* i SEK, på balansdagen



Andra kvartalet: högsta orderingen någonsin

Under andra kvartalet mötte vi stor efterfrågan på våra lösningar vilket resulterade i den högsta orderingen någonsin på 30,4 (16,3) MSEK – en ökning på imponerande 87% jämfört med samma period 2015. Siffrorna visar att C-RADs strategi med betydande investeringar inom sälj- och marknadsföring på våra nyckelmarknader resulterar i fortsatt tillväxt.

Nettoomsättningen ökade till 15,6 (15,1) MSEK. Den modesta ökningen beror delvis på en ökad omvandlingstid mellan order och leverans men också på den tillfälliga svackan i ordergång som noterades under första kvartalet.

Som ett resultat av vårt intensifierade arbete med globala OEM-partners gjordes under kvartalet en större affär av en OEM-partner. Detta resulterade i en order för C-RAD på fem Catalyst™-system till ett värde om 4.3 MSEK.

Ytterligare en stor order inkom från Länssjukhuset Ryhov i Jönköping på tre Catalyst HD™-system och ett Sentinel 4DCT™ system till ett totalt värde om 5,2 MSEK.

Tillväxten på den asiatiska marknaden fortsätter, orderingen ökade med 206% jämfört med samma period föregående år. Vår återförsäljare i Kina har lagt en order på både Catalyst- och Sentinelsystem som ska installeras på ledande cancercentrum i Kina, med totalt ordervärde på 7,6 MSEK. Intresset för C-RADs lösningar är stort bland potentiella kunder i Kina. I maj var C-RAD och vår distributör Beijing HGPT värdar för ett kliniskt symposium i Shanghai i Kina där såväl internationella som inhemska talare presenterade de kliniska erfarenheter och forskningsresultat de uppnått med C-RAD-systemen. Över hundra potentiella kunder deltog i symposiet, vilket var klart bättre än förväntat och tydliggjorde potentialen hos den kinesiska vårdmarknaden och bekräftar att C-RAD har stora möjligheter till fortsatt tillväxt i Asien.

Den nordamerikanska marknaden utgör med sina omkring 2 800 strålbehandlingscentrum nästan hälften av den globala marknaden. Den innebär därmed stor potential för försäljning av C-RADs produktportfölj. Under det senaste året har ordergångsvärdet från den nordamerikanska marknaden gjort den till C-RADs största regionala verksamhet i termer av ordergång. Intäkterna ökade med 199% under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Bill Dowd har utsetts till chef för den nordamerikanska verksamheten i C-RAD Inc. Han är en välmeriterad ledare med gedigen erfarenhet och ett stort nätverk inom strålbehandlingsområdet. Hans närvaro kommer att ytterligare stärka vår nordamerikanska organisation, och rekryteringen visar framgång för vår strategi för att attrahera och rekrytera kompetenta nyckelpersoner.

Tillväxten på våra nyckelmarknader visar att C-RADs strategi att skapa försäljning genom lokal närvaro fungerar väl och skapar en solid grund för fortsatt tillväxt.

För att möjliggöra en ökning av vår bruttovinst från 53% 2015, till 60% 2017, är ett av initiativen att vidareutveckla och optimera vår leverantörskedja med syfte att minska kostnader samtidigt som kvalitet och kapacitet säkerställs. Som ett första steg har vi nu ingått avtal med Innokas Medical – en finsk legotillverkare specialiserade inom medicinsk teknik. Innokas Medicals är specialiserade experter med beprövad skicklighet och gedigen erfarenhet från marknaden för medicinsk utrustning som kommer att bidra till vårt mål att leverera högkvalitativa produkter till våra kunder. Avtalet omfattar tillverkning av merparten av C-RADs Catalyst- och Sentinel-produkter.

I april godkände årsstämman en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission på totalt 45 MSEK, med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Den 19 maj meddelades att den fullt garanterade nyemissionen var slutförd.

”Det är med optimism som vi går in i det andra halvåret av 2016. Vi fortsätter att se stor efterfrågan på våra innovativa lösningar med spjutspetsteknologi, och med ett ytterligare ökat fokus på försäljning på våra nyckelmarknader har vi goda förutsättningar för fortsatt stark tillväxt”, säger Tim Thurn, VD för C-RAD.

Företrädesemissionens utfall

C-RAD meddelade den 15 mars att styrelsen hade beslutat att föreslå en företrädesemission som sedan antogs på årsstämman den 14 april. Den 19 maj offentliggjorde C-RAD utfallet i företrädesemissionen, som tecknades till 70,7 procent. Företrädesemissionen var fullt garanterad och tillförde C-RAD 45,4 MSEK före emissionskostnader. Då företrädesemissionen inte övertecknades utnyttjades inte den övertilldelningsoption som beskrevs i prospektet. För ytterligare information, se pressmeddelandet.

Länssjukhuset Ryhov i Jönköping köper in fyra C-RAD-system

C-RAD har tagit emot en order på tre Catalyst HD™-system och ett Sentinel 4DCT™-system från Länssjukhuset Ryhov i Jönköping. Det totala ordervärdet ligger på 5,2 MSEK. Leveransen och installationen av ordern är planerad till det tredje kvartalet 2016.

C-RAD har fått en order på fem Catalyst™-system

C-RAD har fått en order på fem Catalyst™-system som ska installeras på olika sjukhus i Egypten. Det totala ordervärdet ligger på cirka 4,3 MSEK. Systemen förväntas levereras och installeras under andra kvartalet 2017.

Ledande cancercentrum i Kina utrustas med teknik från C-RAD

C-RAD har tagit emot en order från den kinesiska distributören av Catalyst™- och Sentinel™-systemen. Systemen ska installeras på ledande cancercentrum i Kina, och det totala ordervärdet ligger på cirka 7,6 MSEK.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Bill Dowd utnämns till chef för det amerikanska dotterbolaget C-RAD Inc.

C-RAD har utsett en chef för den nordamerikanska verksamheten. Bill Dowd tillträdde rollen som "President of C-RAD Inc." den 11 juli 2016. Hans affärsmässiga bakgrund har länge varit fokuserad på försäljning av sofistikerad medicinsk utrustning. Under de sista tio åren har han varit aktiv inom strålbehandlingsområdet, som Vice President of Sales and Marketing på Nucletrons amerikanska dotterbolag, ett bolag som senare förvärvades av Elekta. Innan dess var han CEO på Eckert & Ziegler Debig, Inc., med ansvar för hela den amerikanska verksamheten, inklusive försäljning, service och produktion. Han har en MBA och en masterexamen i biologi.

Lars Nyberg invald som ny styrelseledamot och styrelseordförande för C-RAD

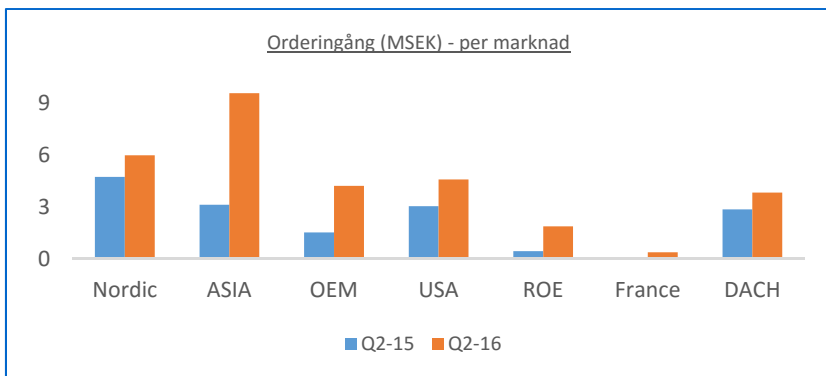
Vid C-RADs extraårsstämma valdes Lars Nyberg till ny styrelseledamot och styrelseordförande för C-RAD. Han var under 2007–2013 VD och koncernchef för TeliaSonera AB. Mellan 1995 och 2003 var Lars styrelseordförande och VD för det USA-baserade IT-företaget NCR Corp (NYSE:NCR). Han fortsatte som företagets styrelseordförande fram till 2005. Tidigare har Lars innehaft ett antal ledande befattningar inom Philips och ingick i Philips Group Management Committee.

Beställning från Belgien på C-RAD-system

C-RAD har fått en order på ett Catalyst HD™-, ett Catalyst™- och ett Sentinel 4DCT™-system från två strålbehandlingscentrum i Belgien. Det totala ordervärdet ligger på 6,1 miljoner kronor.

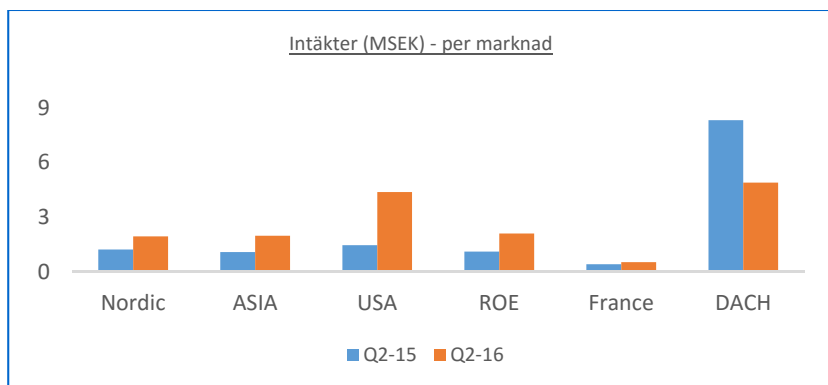
Orderingång

Orderingången under det andra kvartalet 2016 uppgick till 30,4 MSEK jämfört med 16,3 MSEK föregående år. Asien och OEM stod för den största tillväxten av orderingången.



Intäkter

Intäkterna ökade med 3 procent, från 15,1 MSEK under andra kvartalet 2015 till 15,6 MSEK under andra kvartalet 2016. USA stod för den största ökningen, följt av ROE-regionen. Samtidigt ser vi en minskning i DACH-regionen jämfört med samma period i 2015. Orderintäkten i DACH-regionen under Q2 2015 var exceptionellt bra och det förekommer fluktuationer mellan kvartalen.



Intäkter (MSEK)		
	Q2 16	Q2 15
Catalyst/Sentinel	10,9	11,6
Cyrpa lasrar	4,4	3,3
Distribution	0,4	0,2
	15,6	15,1

Bruttomarginal

Under andra kvartalet uppgick bruttomarginalen till 54 procent, lite lägre än 59 procent under andra kvartalet 2015. Fluktuationer i bruttomarginalen kan förväntas under kortare perioder på grund av den begränsade volymen av sålda system.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 8,3 MSEK under andra kvartalet jämfört med 6,2 MSEK 2015. Ökningen är främst hänförlig till expansionen av sälj- och serviceverksamheten. Från och med juli 2015 är CYRPA inkluderat i koncernen, vilket resulterar i 0,5 MSEK i övriga externa kostnader under andra kvartalet 2016.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till 9,4 MSEK jämfört med 7,9 MSEK 2015. Ökningen beror främst på expansionen av verksamheten, vilket bland annat innebär att säljresurserna stärkts och att CYRPA från och med juli 2015 är inkluderat i koncernen med tre anställda. Medelantalet anställda ökade från 28 under första halvåret 2015 till 39 under samma period 2016.

Nettoresultat före skatt

Nettoresultatet före skatt uppgick till -10,1 MSEK under andra kvartalet jämfört med -5,1 MSEK 2015. Som en del av vår tillväxt- och expansionsstrategi har vi stärkt våra säljresurser vad gäller direktförsäljningen på nyckelmarknaderna USA, Frankrike och Kina. Detta har en direkt inverkan på vår resultaträkning eftersom vi ådrar oss ökade kostnader, huvudsakligen personal- och resekostnader, innan intäkterna genereras.

Aktiverade utvecklingskostnader

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 20,8 (12,1) MSEK i slutet av juni 2016. Aktiverade utvecklingskostnader är relaterade till utvecklingen av Gemini-projektet.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete			
Projekt	Aktiverat under perioden	Bokfört värde	Kommentar
Catalyst/Sentinel	0	3 231 527	Lanserat, ytterligare utveckling, gränssnitt o.s.v.
Gemini	883 163	9 834 940	Under utveckling
HIT-lasrar	0	7 723 007	Från CYRPA-förvärv
Total	883 163	20 789 474	

Säsongsmässighet

Det finns ett säsongsmönster i C-RADs verksamhet, där andra halvåret och framför allt det fjärde kvartalet vanligtvis är starkast, vad gäller såväl orderingång som intäkter. Det beror främst på att många av kunderna är sjukhus och kliniker, som vanligtvis har årsbudgetar per kalenderår.

Orderstock

Orderstocken motsvarar ordrar som har erhållits men inte levererats och fakturerats. Orderstocken uppgick till 63,5 MSEK i slutet av andra kvartalet 2016 jämfört med 47,1 MSEK under samma period 2015, en ökning på 35%. Av den totala orderstocken avser 51,2 MSEK produkter och 12,3 MSEK servicekontrakt. I diagrammet nedan presenteras utvecklingen av orderstocken. Servicekontrakt presenteras separat från fjärde kvartalet 2014 och framåt.



Omvandlingsfrekvens för ordrar

Det vägda medeltalet av utestående ordrar avseende produkter är cirka sju månader under 2016. Detta är tiden från att beställningen tas emot tills ordern är levererad. När det gäller servicekontrakt intäktsförs de under avtalsperioden. Servicekontrakten kan löpa på upp till åtta år men den genomsnittliga avtalstiden är cirka fem år. Detta har inverkan på orderstockens omvandlingsfrekvens när det kommer till just servicekontrakt.

Personal

I slutet av juni 2016 var antalet anställda i koncernen 41 (32) personer.

Valutakurs

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket är den funktionella valutan för C-RAD. Försäljning och beställningar genereras till stor del i utländsk valuta, främst EUR och USD, dessutom ingår utländska dotterbolag i konsolideringen. Den genomsnittliga EUR-kursen under första kvartalet 2016 var 9,3 (9,3), medan den genomsnittliga USD-kursen under perioden var 8,3 (8,4). Därmed har valutaeffekterna begränsad påverkan på periodens resultat.

Uppskjutna skattefordran

Den uppskjutna skattefordran prövas varje kvartal. Den uppskjutna skattefordran är baserad på det fundamentala att verksamheten kommer att generera skattepliktig inkomst. I de senaste rapporterna har C-RAD rapporterat skattemässiga underskott, dock kan vi se en stark och snabbt växande orderingång. Det är vår bedömning att skattepliktiga överskott kommer att genereras under de kommande åren och att den uppskjutna skattefordran på 7,1 MSEK därmed ska hållas oförändrad. Kvarstående skattemässigt underskott är ca 135 MSEK, och det finns för närvarande inte någon tidsbegränsning för att utnyttja förlusten mot framtida beskattningsbara vinster.

Checkkredit

Checkkredit utnyttjades upp till 0,3 MSEK per bokslutsdagen. 3 MSEK av emissionslikviden användes för att minska det utnyttjade beloppet. Checkkredit har under 2016 höjts från 5 MSEK till 10 MSEK. Kredittiden löper till den 31 december 2016 och kan förlängas med tolv månader. Kreditgivaren medger förlängning av kredittiden om annat inte meddelas. Ökningen är kopplad till ett avtal där C-RAD måste uppnå vissa intäktsnivåer och ett visst nettoresultat enligt bolagets budget för år 2016.

Kassaflöde

Kassaflödet var positivt med 8,8 MSEK under andra kvartalet. Negativt kassaflöde från rörelsen uppgick till 7,9 MSEK, medan en ökning av rörelsekapitalet hade en negativ inverkan på kassaflödet med 3,5 MSEK. Ökningen av rörelsekapitalet är främst relaterad till upplupna intäkter och en minskning av leverantörsskulder. Aktiverade utvecklingskostnader är nu inkluderade i investeringsverksamheten, och inte som justering för ej kassaflödespåverkande poster.

Finansiering

För att bolaget ska kunna nå dess högt uppsatta tillväxtmål och för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital fram till att det blir långsiktigt kassaflödespositivt, föreslog styrelsen i mars en fullt garanterad företrädesemission om cirka 45,4 MSEK med en övertilldelningsoption om upp till cirka 15,0 MSEK vilken godkändes av årsstämman den 14 april. Den 19 maj tillkännagav C-RAD utfallet i företrädesemissionen, som tecknades till 70,7 procent. Företrädesemissionen var fullt garanterad och försåg C-RAD med 45,4 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 5 MSEK.

C-RAD har för avsikt att använda emissionslikviden från företrädesemissionen till att täcka rörelsekapitalbehovet fram till att bolaget har blivit långsiktigt kassaflödespositivt, vilket det förväntas bli under 2017, samt till att finansiera ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i bolagets huvudmarknader. Företrädesemissionen övertecknades inte, och övertilldelningsoptionen utnyttjades därmed inte.

Under andra kvartalet 2016 återbetalades lånen från Per Hamberg och Lars Kling, två av bolagets största aktieägare, fullt ut; de uppgick till totalt 5 MSEK plus ränta. Lånen löpte med en årlig ränta på 8 procent. C-RAD fick ett bryggglån på 10 MSEK från Nordea i samband med nyemissionen. Lånet återbetalades under andra kvartalet, när bolaget mottog emissionslikviden.

C-RAD utökade även sin checkräkningskredit hos Nordea under första kvartalet 2016, från 5 MSEK till 10 MSEK. Denna checkkredit gäller till den 31 december 2016 men kan förlängas med 12 månader, förutsatt att villkoren uppfylls. Bolaget har ställt säkerhet för krediten i form av en företagsinteckning på 12 150 000 SEK i C-RAD Positioning AB. Villkoren framgår av avsnittet "Checkkredit" ovan.

Konvertibla lån

Löptiden för de konvertibla lånen har förlängts med två år från den 28 februari 2016 till den 28 februari 2018. Räntevillkoren reviderades till Stibor 90 + 2,8 procent från Stibor 90 + 1 procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Angående väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och hanteringen av dessa hänvisas till årsredovisningen för 2015. De aktiverade kostnaderna för Geminiprojektet uppgår 9,0 MSEK. Fram tills dess att projektet lanseras och börjar generera intäkter föreligger en viss osäkerhet. Om projektet inte utvecklas som förväntat kommer bolaget att tvingas skriva ner hela eller delar av de aktiverade utvecklingskostnaderna. Värderingar av immateriella tillgångar och uppskjuten skattefordran baseras på framtida försäljning och orderstock, under förutsättning att tillräcklig finansiering finns för att framtida förväntningar ska kunna materialiseras.

C-Rad Positioning AB stämdes av Beamocular AB den 28 november 2014 vid Stockholms tingsrätt angående bättre rätt till patent. Domstolen har bestämt att huvudförhandlingen ska äga rum i slutet av september 2016. Ingen ny information finns att redogöra för sedan senaste rapporttillfället, första kvartalet 2016.

C-RADs framtida intjäningsförmåga är i hög grad beroende av såväl marknadsens som bolagets utveckling. Då bolaget i dagsläget inte är kassaflödespositivt kan bolaget komma att behöva ta in ytterligare kapital om inte försäljningen utvecklas enligt plan.

Moderbolaget

Ingen verksamhet bedrivs i moderbolaget förutom koncernledning och administration.

Rapportering per segment

Koncernledningen har analyserat koncernens interna rapportering och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- **Positioning:** Utveckling och försäljning av produkter inom området för patientpositionering under strålbehandling, vilket inkluderar Catalyst, Sentinel och HIT-lasrar.

- **Imaging:** Utveckling av bildtagning och detektorer för cancerbehandling och dosimetri.

Tillgångar och skulder följs ej upp på segmentnivå av verkställande beslutfattare; de har därför utelämnats från denna segmentrapportering.

Aktiviteter mellan segmenten: En del av de anställda i Imaging-segmentet har utfört arbete för Positioning-segmentets räkning. Intern försäljning täcker de direkta kostnaderna för denna segmentöverskridande tjänst.

Belopp i KSEK	Segment intäkter		Segment rörelseresultat	
	1H 2016	1H 2015	1H 2016	1H 2015
Positioning extern försäljning	32 580	29 984	-17 709	-8 319
Imaging extern försäljning	308	370	-299	-424
Totalt	32 888	30 354	-18 008	-8 743
Resultat från andelar i intresseföretag			0	43
Finansiella intäkter och kostnader			-630	-434
Resultat före skatt			-18 638	-9 134

Segmentrapporteringen är baserad på samma redovisningsprinciper som tillämpas i koncernrapporteringen 2015. Inga nedskrivningar har gjorts. Omsättning per land baseras på försäljning till kunder i respektive land. Två kunder representerade var för sig över 10 procent av nettoomsättningen från januari till juni 2016.

Belopp i KSEK	Omsättning per område	
	1H 2016	1H 2015
Norden	4 064	6 316
Tyskland	6 627	7 399
Övriga Europa	7 184	8 128
USA	12 587	4 537
Asien	2 426	3 974
Totalt	32 888	30 354

Koncernens rapport över totalresultat

(Belopp i SEK)	2016	2015	2016	2015	2015/2016
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	juli-juni
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15 618 141	15 106 479	32 887 632	30 353 812	68 363 484
Aktiverat arbete för egen räkning	883 163	1 213 749	1 538 770	2 320 944	3 483 593
Övriga rörelseintäkter	61 232	579 316	228 319	920 003	4 082 758
Totala rörelseintäkter	16 562 536	16 899 545	34 654 721	33 594 758	75 929 834
Rörelsens kostnader					
Inköpta varor och tjänster	-7 183 450	-6 226 610	-15 166 304	-12 787 605	-34 461 642
Övriga externa kostnader	-8 313 556	-6 190 391	-15 262 629	-12 184 946	-29 705 281
Personalkostnader	-9 363 238	-7 900 350	-19 119 901	-14 102 530	-36 115 502
Avskrivningar materiella och immateriella tillg.	-1 486 231	-1 049 475	-3 114 182	-2 360 391	-6 744 250
Övriga rörelsekostnader	0	-902 672	0	-902 672	0
Totala rörelsekostnader	-26 346 476	-22 269 498	-52 663 016	-42 338 144	-107 026 676
Rörelseresultat	-9 783 940	-5 369 953	-18 008 295	-8 743 386	-31 096 842
Resultat från andelar i intresse företag	0	430 320	0	43 289	0
Finansiella intäkter	4 245	1 466	6 844	6 941	22 986
Finansiella kostnader	-288 861	-194 382	-636 531	-440 705	-1 033 737
Resultat före skatt	-10 068 556	-5 132 549	-18 637 982	-9 133 861	-32 107 593
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 068 556	-5 132 549	-18 637 982	-9 133 861	-32 107 593
Differenser vid omräkn. av utlandsverksam.	132 779	-11 868	-37 116	21 327	20 587
Periodens totalresultat (1)	-9 935 777	-5 144 417	-18 675 098	-9 112 534	-32 087 006
Resultat per aktie före utspädning	-0,44	-0,28	-0,83	-0,37	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning	-0,41	-0,26	-0,78	-0,35	-1,36

(1) 100 procent hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning

(Belopp i SEK)	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	20 789 474	12 097 533	20 839 216
Distributionsrättigheter	5 649 904	6 497 332	6 073 626
Patent, licenser och liknande rättigheter	832 843	970 755	925 907
	<u>27 272 221</u>	<u>19 565 620</u>	<u>27 838 749</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	4 391 858	4 561 171	4 582 811
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga fordringar	106 162	5 282 928	152 732
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>106 162</u>	<u>5 282 928</u>	<u>152 732</u>
Övriga anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	7 094 209	7 094 209	7 094 209
Summa anläggningstillgångar	<u>38 864 451</u>	<u>36 503 928</u>	<u>39 668 500</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 634 564	12 468 372	10 342 084
Kundfordringar	9 847 928	15 524 456	12 910 054
Övriga fordringar	5 198 173	2 726 090	2 358 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 786 695	827 211	3 919 500
Kassa och bank	15 487 010	10 969 069	4 426 075
Summa omsättningstillgångar	<u>47 954 370</u>	<u>42 515 198</u>	<u>33 956 532</u>
Summa tillgångar	<u>86 818 821</u>	<u>79 019 126</u>	<u>73 625 032</u>
Eget kapital och skulder	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	4 129 749	3 303 799	3 303 799
Övrigt tillskjutet kapital	233 014 835	169 558 751	193 978 600
Balanserat resultat	-156 859 178	-111 262 551	-136 050 911
Periodens resultat	-18 637 982	-8 137 961	-21 183 842
Summa eget kapital	<u>61 647 424</u>	<u>53 462 038</u>	<u>40 047 645</u>
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	11 718 442	11 748 299	11 829 115
Övriga långfristiga skulder	992 905	0	992 905
	<u>12 711 347</u>	<u>11 748 299</u>	<u>12 822 020</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 954 884	6 496 126	9 013 795
Garantiavsättningar	1 134 000	900 000	1 064 000
Övriga kortfristiga skulder	682 758	2 342 445	6 730 407
Upplupna kost. och förutbet. int.	4 688 407	4 070 216	3 947 167
Summa kortfristiga skulder	<u>12 460 048</u>	<u>13 808 787</u>	<u>20 755 368</u>
Summa skulder	<u>25 171 395</u>	<u>25 557 086</u>	<u>33 577 388</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>86 818 821</u>	<u>79 019 126</u>	<u>73 625 032</u>
Ställda säkerheter	13 620 000	13 620 000	13 620 000
Eventualförpliktelser	-	-	-

Koncernens kassaflödesrapport

(Belopp i SEK)

Kassaflödesrapport	2016 apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015/2016 juli-juni
Den löpande verksamhet					
Rörelseresultat före finansiella poster	(9 783 940)	(5 369 953)	(18 008 295)	(8 743 386)	(31 096 840)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 141 838	(1 684 670)	3 039 226	1 107 759	3 938 112
Erhållen ränta	4 245	1 466	6 844	6 941	22 986
Erlagd ränta	(288 861)	(194 382)	(636 531)	(440 705)	(1 033 737)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	(7 926 718)	(7 247 538)	(15 598 756)	(8 069 391)	(28 169 479)
Kassaflöde i rörelsekapital	(3 498 599)	(2 892 205)	(6 769 049)	(5 764 397)	(2 886 056)
Kassaflöde från löpande verksamheten	(11 425 316)	(10 139 742)	(22 367 805)	(13 833 788)	(31 055 534)
Kassaflöde i investeringsverksamheten	(1 697 479)	(1 719 127)	(2 310 131)	(3 346 252)	(4 961 942)
Kassaflöde finansieringsverksamheten	21 956 564	20 445 300	35 665 039	20 445 300	40 567 357
Periodens kassaflöde	8 833 769	8 586 431	10 987 103	3 265 260	4 549 881
Likvida medel vid periodens början	6 569 139	2 364 271	4 426 075	7 623 093	10 969 070
Kursdifferens i likvida medel	84 104	18 369	73 832	80 718	(31 939)
Likvida medel vid periodens slut	<u>15 487 010</u>	<u>10 969 070</u>	<u>15 487 010</u>	<u>10 969 070</u>	<u>15 487 010</u>

* Jämförelsesiffror från första kvartalet 2015 har justerats, för ytterligare detaljer hänvisas till sidan 22.

Koncernens rapport över eget kapital

(Belopp i SEK)

Rapport över eget kapital	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Vid periodens början	40 047 646	38 484 049	38 484 049
Nyemission (riktad) och optionsprogram	45 472 023	25 461 450	25 182 500
Emissionsutgifter	(5 279 111)	(16 150)	(16 150)
Eget kapitalandel konvertibellån	110 673	(80 816)	(161 632)
Omräkningsdifferanser och övrigt	(28 711)	(1 273 963)	(2 257 281)
Förändringar under perioden	40 274 874	24 090 521	22 747 437
Periodens resultat	(18 675 098)	(9 112 534)	(21 183 842)
Utgående balans	61 647 424	53 462 038	40 047 645

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning

(Belopp i SEK)

Moderbolagets resultaträkning	2016	2015
	jan-jun	jan-jun
Totala rörelsens intäkter	9 940 720	6 458 479 *
Personalkostnader	-4 267 406	-3 410 218
Övriga kostnader	-4 879 546	-5 026 656 **
Totala rörelsekostnader	-9 146 951	-8 436 874
Resultat från finansiella poster	-432 777	1 148 602
Resultat före skatt	360 991	-829 794
Skatt	0	0
Periodens resultat	360 991	-829 794

Information om övrigt totalresultat

Nettoresultat	360 991	-829 794
Differenser vid omräkn. av utlandsverksam.	0	0
Summa totalresultat	360 991	-829 794

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2016	2015
	jan-jun	jan-jun
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före skatt	360 991	-829 794
Justering, poster som ej ingår i kassafl.	435 349	435 462
Kassaflöde från den löpande verks. före förändringar av rörelsekaptial	796 341	-394 332
Rörelsekapital förändringar	-26 039 100	-13 585 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 242 759	-13 979 486
Investeringsverksamheten	-8 000 000	0
Finansieringsverksamheten	40 406 865	20 444 960
Periodens kassaflöde	7 164 106	6 465 474
Likvida medel vid periodens början	94 835	3 012 761
Likvida medel vid periodens slut	7 258 939	9 478 235

* Rörelsens totala intäkter för jan-juni har korrigerats retroaktivt, valutavinst på 1 411 681 SEK har flyttats till finansiella poster.

** Övriga kostnader för jan-juni 2015 har korrigerats retroaktivt, avskrivningar ökade med 423 720 SEK på grund av förvärvet av Cyrpa.

***Den retroaktiva priskorrigeringen av förvärvet av 29% aktierna i CYRPA, påverkar jämförelsetalen och ingående balanser på eget kapital 2015.

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning

Moderbolagets Balansräkning	2016 30 juni	2015 30 juni
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 649 904	6 497 332
Materiella anläggningstillgångar	49 989	70 697
Andelar i koncern/intressebolag	92 512 355	68 874 000
Långfristiga fordringar	0	0
Investeringar i intressebolag	0	192 841
Fordringar i koncernbolag	57 377 830	47 301 732
Övriga fordringar	765 566	6 864 693
Kassa och bank	7 049 588	9 478 235
Totala tillgångar	163 405 231	139 279 530
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4 129 749	3 303 799
Balanserat resultat	144 132 754	121 615 730
Summa eget kapital	148 262 503	124 919 529
Konvertibla skuldebrev	11 718 442	11 718 442
Långfristiga skulder	992 905	0
Övriga kortfristiga skulder	2 431 383	2 641 557
Summa skulder	15 142 730	14 359 999
	163 405 231	139 279 529
Eventualförpliktelser	10 000 000	2 000 000
Moderbolagets eget kapitalrapport	2016 jan-jun	2015 jan-jun
Ingående balans	107 704 000	101 858 072
Justering av ingående balans (***)	0	-1 553 709
Omräknad ingående balans	107 704 000	100 304 363
Nyemission och optionsprogram	40 197 511	25 182 500
Övriga omföringar eget kapital	0	262 460
Periodens totalresultat	360 991	-829 794
Utgående eget kapital	148 262 503	124 919 529

Noter

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är, för koncernen, upprättad enligt IAS 34, RFR1 "Redovisning för koncerner" och Årsredovisninglagen och, för moderbolaget, enligt Årsredovisninglagen och RFR 2. Det har hitintills under 2016 inte skett några förändringar av väsentliga redovisningsprinciper, varför tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som anges i not 1 i årsredovisningen 2015.

Uppdaterade IFRS-standarder och tolkningsuttalanden från IFRIC har ingen inverkan på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Valutakurser

Orderingång och resultaträkning omräknas till periodens genomsnittskurs medan orderstock och balansräkning omräknas till balansdagskurs.

Närstående

Per Hamberg och Lars Kling, två av de största aktieägarna, lånade till bolaget ut 2,5 MSEK vardera i januari 2016, utan säkerhet. Lånet har en årlig ränta på 8 procent, och ränta har erlagts kvartalsvis. Lånen återbetalades fullt ut i juni 2016. I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit under redovisningsperioden.

Aktiverade utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader som uppfyller kriterierna för redovisning enligt IAS 38 aktiveras. Minst årligen görs en nedskrivningsprövning. Utvecklingen av pågående utvecklingsprojekt granskas regelbundet.

Uppskjuten skatt

Den uppskjutna skattefordran granskas vid slutet av varje rapporteringsperiod och justeras i linje med det sannolika framtida skattepliktiga resultatet.

Korrigerig av jämförelsetal

När C-RAD förvärvade 29 procent av Cyrpa i februari 2013 allokerades köpeskillingen helt till investeringar i intresseföretag och redovisades i enlighet med IAS 28. Detta speglar inte hela förvärvet eftersom avtalet, utöver 29 procent av aktierna i Cyrpa, även innefattar immateriella tillgångar i form av exklusiva distributionsrättigheter och tillverkningsrättigheter samt en finansiell tillgång i form av en köpoption för resterande 71 procent av aktierna. Köpeskillingen på 8 986 293 SEK skulle ha allokerats enligt följande: aktier i intressebolag 193 KSEK, immateriella tillgångar 8,5 MSEK och finansiell tillgång 319 KSEK. Det är tre olika tillgångslag och bokföringsmässigt skiljer sig dessa åt. Avseende aktierna i Cyrpa tillämpades kapitalandelsmetoden korrekt. Under perioden fram till juli 2015, då C-RAD förvärvade resterande aktier i Cyrpa, redovisade C-RAD förluster som översteg investeringen. Detta eftersom C-RAD hade skyldighet att tillsammans med övriga aktieägare säkerställa att Cyrpa uppfyllde minimikraven för eget kapital enligt belgisk lag. Därför redovisas en skuld. Eftersom distributionsrättigheterna har en begränsad nyttjandeperiod ska de skrivas av. Avskrivningarna sker linjärt över en uppskattad nyttjandeperiod på tio år. Detta påverkar både resultaträkningen och eget kapital, vilket presenteras nedan. Köpoptionen har redovisats som en finansiell tillgång till verkligt värde.

Nedan sammanfattas omräkningsjusteringar och de jämförande balanserna i rapporten.

Korrigerig av koncernens rapport över totalresultat

(Belopp i SEK)

	jan-jun 2015		
	Redovisat	Justeringar	Åtgärdat
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	30 353 813		30 353 813
Aktiverat arbete för egen räkning	2 320 944		2 320 944
Övriga rörelseintäkter **	2 909 878	-1 989 875	920 003
Totala rörelseintäkter	35 584 634		33 594 759
Rörelsens kostnader			
Inköpta varor och tjänster	-12 787 604		-12 787 604
Övriga externa kostnader	-12 184 946		-12 184 946
Personalkostnader	-14 102 530		-14 102 530
Avskrivningar materiella och immateriella tillg. *	-1 936 653	-423 738	-2 360 391
Övriga rörelsekostnader**	-1 896 649	993 977	-902 672
Totala rörelsekostnader	-42 908 382		-42 338 143
Rörelseresultat	-7 323 748		-8 743 384
Resultat från andelar i intr.företag	43 289		43 289
Finansiella intäkter	6 941		6 941
Finansiella kostnader	-440 705		-440 705
Resultat före skatt	-7 714 223		-9 133 859
Skatt på periodens resultat	0		0
Periodens resultat	-7 714 223		-9 133 859
Differenser vid omräkn. av utlandsverksam.	21 327		21 327
Periodens totalresultat	-7 692 896		-9 112 532
Resultat per aktie före utspädning	-0.09		-0.39
Resultat per aktie efter utspädning	-0.08		-0.36

Noter

Korrigerig av koncernens rapport över finansiell ställning

(Belopp i SEK)

Tillgångar

	Redovisat	2015-06-30 Justeringar	Åtgärdat
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	12 097 533		12 097 533
Distributionsrättigheter	0	6497332	6 497 332
Patent, licenser och liknande rättigheter	970 755		970 755
	<u>13 068 288</u>		<u>19 565 620</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	4 561 171		4 561 171
Finansiella anläggningstillgångar			
Shares in subsidiaries			
Andelar intressebolag	8 343 113	-8 343 113	0
Långfristiga fordringar	4 964 255	318673	5 282 928
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>13 307 368</u>		<u>5 282 929</u>
Övriga anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	7 094 209		7 094 209
Summa anläggningstillgångar	<u>38 031 036</u>		<u>36 503 928</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 468 372		12 468 372
Kundfordringar	15 524 456		15 524 456
Övriga fordringar	2 726 090		2 726 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	827 211		827 211
Kassa och bank	10 969 069		10 969 069
Summa omsättningstillgångar	<u>42 515 198</u>		<u>42 515 198</u>
Summa tillgångar	<u>80 546 233</u>		<u>79 019 126</u>
	Redovisat	Justeringar	Åtgärdat
Eget kapital			
Aktiekapital	3 303 799		3 303 799
Övrigt tillskjutet kapital	169 558 751		169 558 751
Balanserat resultat	-109 708 841	-1 553 710	-111 262 551
Periodens resultat	-7 714 223	-423 738	-8 137 961
Summa eget kapital	<u>55 439 486</u>		<u>53 462 038</u>
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	11 748 299		11 748 299
Övriga långfristiga skulder	0		0
	<u>11 748 299</u>		<u>11 748 299</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 496 126		6 496 126
Garantiavsättningar	900 000		900 000
Övriga kortfristiga skulder	1 892 106	450 339	2 342 445
Upplupna kost.och förutbet. Int.	4 070 216		4 070 216
Summa kortfristiga skulder	<u>13 358 448</u>		<u>13 808 787</u>
Summa skulder	<u>25 106 747</u>		<u>25 557 086</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>80 546 233</u>		<u>79 019 126</u>

Noter

Korrigerig av koncernens kassaflödesrapport (Belopp i SEK)

	jan-jun 2015		
	Redovisat	Justeringar	Åtgärdat
Den löpande verksamhet			
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 323 748	-1 419 636	-8 743 384
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-311 882	1 419 636	1 107 754
Erhållen ränta	6 941		6 941
Erlagd ränta	-440 705		-440 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 069 393		-8 069 393
Kassaflöde i rörelsekapital	-5 764 397		-5 764 397
Kassaflöde från löpande verksamheten	(13 833 789)		(13 833 789)
Kassaflöde i investeringsverksamheten	-3 346 252		-3 346 252
Kassaflöde finansieringsverksamheten	20 445 300		20 445 300
Periodens kassaflöde	3 265 259		3 265 259
Likvida medel vid periodens början	7 623 092		7 623 092
Kursdifferens i likvida medel	80 718		80 718
Likvida medel vid periodens slut	<u>10 969 067</u>		<u>10 969 067</u>

* Justering på 423 738 SEK avser retroaktiv korrigerig av jämförelsetal på grund av förvärvet i Cypra, se sidan 18

** Justering på -995 898 SEK avser omklassificering av valutadifferens relaterat till koncernen, vilka nu bokas direkt på eget kapital och inte inkluderat i resultaträkning som föregående år

Nyckeltal

	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
Antal aktier	27 531 653	20 025 323	22 025 323
Genomsnittligt antal aktier	23 279 543	20 654 490	21 339 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 799 493	22 009 434	23 555 069
Antal utestående optioner	1 509 746	1 509 746	1 509 746
Soliditet	71%	69%	54%
Resultat per aktie före utspädning	(0,83)	(0,37)	(0,99)
Resultat per aktie efter utspädning	(0,78)	(0,35)	(0,93)
Eget kapital per aktie före utspädning	2,65	2,52	1,82
Eget kapital efter utspädning	2,49	2,36	1,70
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.

Övrig information

Kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av koncerns verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om det finns avvikelser mellan rapporten på engelska och svenska är det den svenska versionen som gäller. Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Uppsala den 19 august 2016

Lars Nyberg
Styrelseordförande

Tim Thurn
VD

Bengt Rolén
Styrelseledamot

Peter Hamberg
Styrelseledamot

Brian Holch Kristensen
Styrelseledamot

Kicki Wallje-Lund
Styrelseledamot

Börje Bengtsson
Styrelseledamot

C-RAD AB (publ)

Bredgränd 18, SE-753 20 Uppsala

Telefon +46 (0)18 - 66 69 30

www.c-rad.com

Org. nr. 556663-9174

C-RAD AB är sedan december 2014 noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Informationen i delårsrapporten är sådan som C-RAD skall offentliggöra enligt lagen om börs-och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 augusti 2016 kl 08:30.