

Tredje kvartalet 2016

- Högsta nettoomsättningen någonsin i kvartalet om 22,5 (15,4) MSEK, en ökning med 46 % jämfört med föregående år.
- Ordergång uppgick till 28,2 (23) MSEK, en ökning med 23 % jämfört med föregående år.
- Rörelseresultat uppgick till -7,9 (-7,0) MSEK.
- Resultat per aktie -0,29 (-0,33) SEK.
- 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.

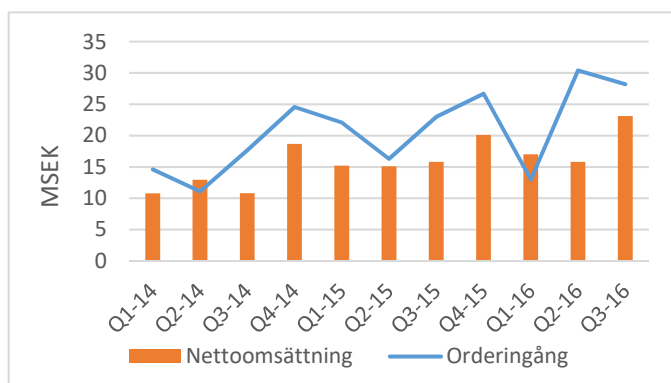
Januari-september 2016

- Nettoomsättning uppgick till 55,4 (45,7) MSEK, en ökning med 21 % jämfört med föregående år.
- Ordergång 71,6 (61,5) MSEK, en ökning med 16 % jämfört med föregående år.
- Rullande ordergång 12 månader uppgick till 98,3 (86,1) MSEK (+14 %)
- Rullande nettoomsättning 12 månader uppgick till 75,5 (64,3) MSEK, en ökning med 17 % jämfört med föregående år.
- Rörelseresultat uppgick till -25,9 (-14,3) MSEK.
- Resultat per aktie -1,08 (-0,71) SEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Lars Nyberg informerar bolaget om genomfört köp av en miljon B-aktier.
- C-RAD genomför riktad nyemission till SVEA Ekonomi på 15,1 MSEK och får en ny större aktieägare.
- Styrelsen har kallat till en extra bolagsstämma den 17 november 2016 för beslut om nyemission på 6,5 MSEK.
- C-RAD frias i patenttvist avseende "Patient Monitoring Radiation Machines" och behåller rättigheterna till patentet.
- Stor order från amerikanska kunder på 8,2 MSEK.
- C-RAD mottar den första ordern från General Electric.

Ordergång och intäkter



Sammandrag finansiellt resultat

(Belopp i KSEK)	Q3			Jan-Sep			Rullande 12 mån		
	2016	2015	Diff	2016	2015	Diff	Okt 15-Sep 16	2015	Diff
Ordergång	28 192	22 958	5 234	71 629	61 544	10 085	98 306	88 100	10 206
Rörelsens intäkter	22 471	15 358	7 112	57 679	54 005	3 674	75 476	66 161	9 315
Bruttovinstmarginal	55%	43%	12%	56%	53%	3%	53%	53%	0%
Rörelseresultat	- 7 903	- 6 966	- 936	- 25 911	- 14 290	- 11 621	- 32 033	- 20 412	- 11 621
Resultat efter skatt	- 7 978	- 7 321	- 657	- 26 616	- 15 036	- 11 580	- 32 764	- 21 184	- 11 580
Kassa	5 730	4 634	1 096	5 730	4 634	1 096	5 730	4 426	1 303
Aktiekurs *	10,9	15,6	-	10,9	15,6	-	10,9	15,1	-
Orderstock	68 159	52 893	15 266	68 159	52 893	15 266	63 520	60 233	3 287

* i SEK, på balansdagen



Rekordhög ordergång från USA

Efter att ha rapporterat den högsta ordergången någonsin under det andra kvartalet kan vi nu presentera den hittills högsta kvartalsomsättningen: intäkterna ökade med 46 % till 22,5 (15,4) MSEK. Ordergången uppgick till 28,2 MSEK vilket motsvarar en ökning på 23 %, eller 5,3 MSEK jämfört med samma period 2015.

Framgång i alla tre säljkanaler: den ordermässigt starkaste utvecklingen stod den nordamerikanska marknaden för genom direktförsäljning av vår lokala säljstyrka, en ökning av ordergången om 380% till 15,0 (3,9) MSEK jämfört med samma period föregående år. Bland orderarna kan nämnas en från två universitet som beslöt sig för att utrusta ett flertal center med C-RADs lösning för andningsstyrd strålbehandling men även för så kallad stereotaktisk strålbehandling. En annan framgång var C-RADs första projekt i Belgien vilket resulterade i en order på ett flertal Catalyst, Catalyst HD och Sentinel 4DCT-system genom en lokal distributör. C-RAD fortsätter att utveckla försäljningssamarbetet med våra OEM-partners och vi har nu mottagit våra första två order genom General Electric. Den ökande ordergången visar på det förtroende som kunderna har för C-RAD och bekräftar att vår expansion av försäljningsstyrkan har lyckats.

Bruttovinsten för hela perioden januari-september har ökat från 53 % under föregående år till 56 % 2016. C-RAD arbetar kontinuerligt med att optimera leverantörskedjan. Detta arbete lägger grunden för långsiktig lönsam tillväxt, vilket resultatet i det tredje kvartalet är ett första bevis på.

I tvisten mellan Beamocular och C-RAD har Patent och marknadsdomstolen vid Stockholms Tingsrätt lämnat sin dom och bekräftat C-RADs rätt till det omstridda patentet. Överklagansperioden tar slut den 17 november.

Jag är glad att få välkomna Svea Ekonomi AB, en stabil och välrenommerad investerare, som aktieägare i C-RAD. Svea Ekonomi är en självständig finansiell koncern med verksamhet i ett flertal europeiska länder. Detta är ett steg att stärka vår investerarbas med långsiktiga institutionella investerare. Under förutsättning av den extra bolagsstämman godkännande kommer Lars Nyberg att köpa ytterligare 600 000 aktier. Dessa båda transaktioner förbättrar bolagets kassa med cirka 21 MSEK och är ett bevis på att C-RADs verksamhet attraherar investerare.

Vi befinner oss nu mitt i det fjärde kvartalet. För oss betyder det "alle man på däck" och fokus på att skapa resultat före årsskiftet, vilket lägger grunden för fortsatt tillväxt under 2017.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet, 2016

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 är sedan länge fokuserad på försäljning av sofistikerad medicinsk utrusning. 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 extra bolagsstämma 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 och leveransen påbörjades i september 2016.

Väsentliga händelser under januari - juni, 2016

C-RADs Catalyst-system har godkänts av det kinesiska läkemedelsverket, CFDA

I mars 2016 godkändes C-RADs Catalyst-system av det kinesiska läkemedelsverket, China Food and Drug Administration (CFDA), för försäljning av C-RADs Catalyst™-system på den kinesiska marknaden. Detta följdes under det andra kvartalet av den första ordern från Kina.

Företrädesemission

På årsstämman den 14 april beslutades om nyemission, som tillförde C-RAD AB 45,4 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter balansdagen

C-RAD har informerats om att Lars Nyberg köpt en miljon B-aktier

C-RAD's styrelseordförande Lars Nyberg har köpt en miljon B-aktier i Bolaget från de tre största aktieägarna Per Hamberg, Olle Stenfors och Lars Kling per den 7 oktober 2016. Därmed innehar Lars Nyberg 1 250 000 B-aktier i Bolaget. Köpet har genomförts i tillägg till hans intresse att köpa ytterligare 600 000 B-aktier i samband med styrelsens beslut beträffande en direkt emission på 2 000 000 aktier. Detta kräver dock som tidigare kommunicerats ett godkännande på extra bolagsstämma den 17 november.

C-RAD genomför riktad nyemission och får en ny större aktieägare

Styrelsen tog beslut om en riktad nyemission till bolaget SVEA Ekonomi AB av 15,1 MSEK. Beslutet fattades av styrelsen i C-RAD med godkännande från årstämman 2016.

C-RAD frias i patenttvist avseende "Patient Monitoring Radiation Machines"

I domslut från den 27 oktober 2016 bekräftar Patent och marknadsdomstolen vid Stockholms Tingsrätt C-RADs rättigheter till patentet för deras innovation benämnd "Patient Monitoring Radiation Machines". Beamocular har möjlighet att överklaga domen till Patent och marknadsöverdomstolen vid Svea Hovrätt t o m den 17 november 2016.

Stor order från kunder i USA på avancerad C-RAD-lösning

C-RAD har fått en order på Catalyst HD™ och Sentinel 4DCT™-system inklusive fleråriga serviceavtal från två strålbehandlingscentrum. Det totala ordervärdet ligger på 8,2 miljoner kronor. Leverans och installation har påbörjats.

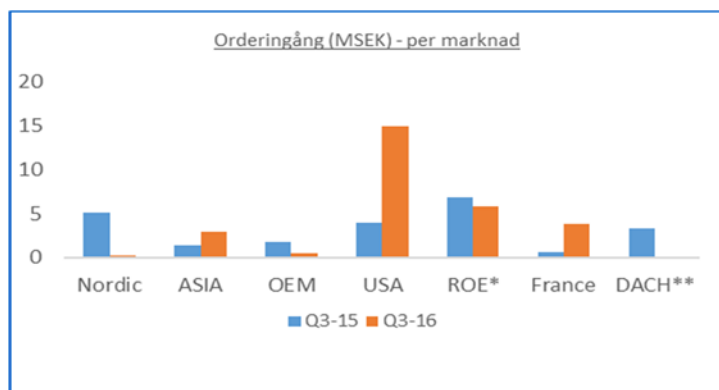
C-RAD mottar de första ordererna från General Electric

C-RAD och GE Healthcare ingick i slutet av förra året ett försäljnings- och distributionsavtal för C-RADs Sentinel 4DCT-system och lasersystem Cyrpa High Impact Technology (HIT). C-RAD har nu mottagit de första ordererna på två Sentinel 4DCT-system från General Electric. Beställningarna avser europeiska kunder och det totala ordervärdet är ca 1 Mkr. Leverans förväntas ske under det fjärde kvartalet, 2016.

Finansiell utveckling - koncernen

Orderingång

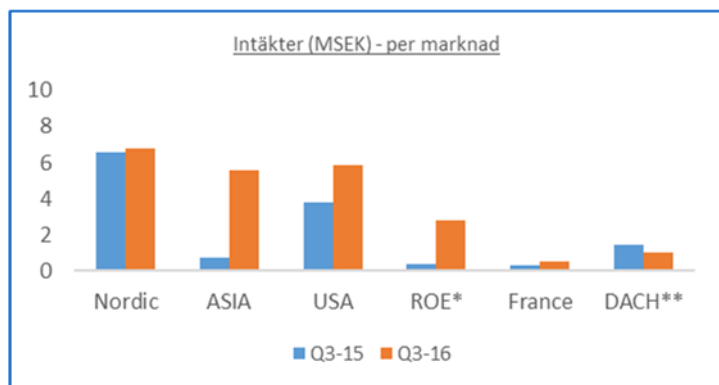
Orderingången under det tredje kvartalet uppgick till 28,2 MSEK jämfört med 23 MSEK föregående år. Den nordamerikanska regionen och ROE-regionen stod för största tillväxten av orderingången, följt av Frankrike. Totala orderingång under de första nio månaderna 2016 uppgick till 71,6 MSEK jämfört med 61,5 MSEK 2015, varav serviceintäkter MSEK 9,0 (6,8).



*Övriga Europa ** Tyskland, Österrike, Schweiz

Intäkter

Intäkterna ökade med 46 procent under det tredje kvartalet, från 15,4 MSEK 2015 till 22,5 MSEK 2016. Nordic stod för den största ökningen, följt av Asien och USA-regionen. Intäkterna för 2016 uppgick till 55,4 MSEK jämfört med 45,7 MSEK 2015.



*Övriga Europa ** Tyskland, Österrike, Schweiz

Intäkter (MSEK)		
	Q3 16	Q3 15
Catalyst/Sentinel	19,6	10,7
Cyrpa lasrar	2,5	2,6
Distribution	0,4	2,1
	22,5	15,4

Bruttomarginal

Under tredje kvartalet uppgick bruttomarginalen till 55 procent, betydligt högre än 43 procent under tredje kvartalet 2015. Fluktuationer i bruttomarginalen kan förväntas under kortare perioder då den varierar beroende på produktuppsättning och marknad.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till 9,0 MSEK under det tredje kvartalet 2016 jämfört med 6,6 MSEK 2015. Ökningen är främst hänförlig till expansionen av sälj- och serviceverksamheten.

Personalkostnader

Personalkostnader under det tredje kvartalet 2016 uppgick till 10,3 MSEK jämfört med 8,3 MSEK 2015. Ökningen beror främst på expansionen av verksamheten, vilket bland annat innebär att säljresurserna stärkts. Alla planerade investeringar i sälj- och serviceverksamheten är nu genomförda. Medelantalet anställda ökade från 36 under första nio månader 2015 till 43 under samma period 2016.

Nettoresultat före skatt

Nettoresultatet före skatt under kvartalet uppgick till -8,0 MSEK jämfört med -7,3 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 i form av ökade kostnader, huvudsakligen personal- och resekostnader, innan intäkterna genereras.

Aktiverade utvecklingskostnader

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 20,4 (20,7) MSEK i slutet av september 2016. Aktiverade utvecklingskostnader under de första nio månaderna 2016 är relaterade till utvecklingen av Gemini-projektet.

GEMini har under löpande prestandamätningar de senaste 6 månaderna uppvisat bra långtidsverkan i de flesta mätområden. Vårt team, tillsammans med forskargruppen från CERN, arbetar med ytterligare optimering av produkten. Vi är fortsatt övertygade om att vi kommer att nå framgång i projektet.

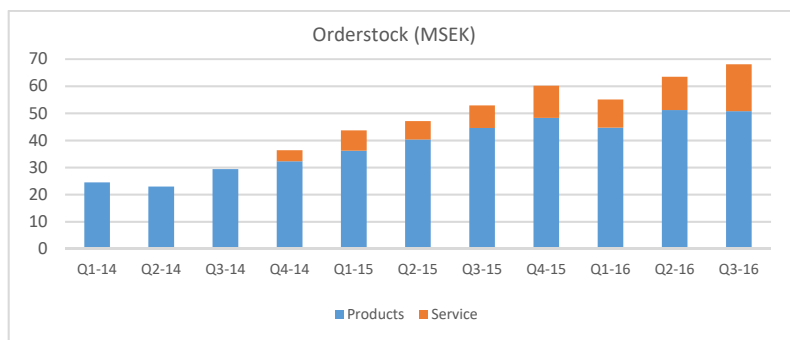
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete			
Projekt	Aktiverat under perioden	Bokfört värde	Kommentar
Catalyst/Sentinel	0	2 518 200	Lanserat, ytterligare utveckling, gränssnitt o.s.v.
Gemini	333 777	10 168 717	Under utveckling
HIT-lasrar	0	7 687 933	Från CYRPA-förvärv
Total	333 777	20 374 850	

Säsongsmässighet

Det finns ett säsongsmönster i C-RADs verksamhet, där andra halvåret och framför allt det fjärde kvartalet vanligtvis är starkast, vad gäller såväl ordergång 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 68,2 MSEK i slutet av tredje kvartalet 2016 jämfört med 52,9 MSEK i slutet av tredje kvartalet 2015, en ökning på 29 %. Av den totala orderstocken avser 50,8 (43,6) MSEK produkter och 17,3 (8,4) 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 sex månader under 2016. Detta är tiden från att beställningen tas emot tills ordern är levererad och intäktsförd. 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 september 2016 var antalet anställda i koncernen 46 (39) 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 nio månader 2016 var 9,4 (9,4), medan den genomsnittliga USD-kursen under perioden var 8,4 (8,4). Därmed har valutaeffekterna begränsad påverkan på periodens resultat.

Uppskjuten 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 143 MSEK, och det finns för närvarande inte någon tidsbegränsning för att utnyttja förlusten mot framtida beskattningsbara vinster.

Checkkredit

Checkkredit utnyttjades upp till 5,5 MSEK per bokslutsdagen. 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. Styrelsen har för avsikt att stärka bolagets externa finansiering för att säkerställa resurser för bolagets fortsatta tillväxt.

Kassaflöde

Kassaflödet var negativt med 9,8 MSEK under tredje kvartalet 2016. Negativt kassaflöde från rörelsen uppgick till 6,1 MSEK, medan en ökning av rörelsekapitalet hade en negativ inverkan på kassaflödet med 7,8 MSEK. Ökningen av rörelsekapitalet är främst relaterad till upplupna intäkter och en minskning av leverantörsskulder. Aktiverade utvecklingskostnader är inkluderade i investeringsverksamheten, och inte som justering för ej kassaflödespåverkande poster.

Finansiering

På årsstämman i april 2016 beslutades om en fullt garanterad företrädesemission om 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, återbetala lån om 15 MSEK samt till att finansiera ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter i bolagets huvudmarknader.

C-RAD har en checkkredit om 10 MSEK hos Nordea. 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.

Efter bokslutsdagen beslöt styrelsen att utnyttja det bemyndigande som erhållits på årsstämman avseende emission utan företrädesrätt. Emissionen säkerställer en fortsatt god likviditet trots en ökad kapitalbindning i den tillväxtfas som bolaget befinner sig i. 1 400 000 aktier emitterades till en ny investerare, SVEA Ekonomi. Emissionskursen var 10,77, motsvarande den genomsnittliga volymvägda kursen för B-aktien enligt Nasdaqs officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som avslutades 4 oktober 2016, utan rabatt. Samtidigt beslöts att underställa en extra bolagsstämma beslut om att emittera ytterligare 600 000 aktier till Lars Nyberg med samma villkor. Lars Nybergs innehav före den föreslagna emissionen är 1 250 000 aktier, motsvarande 4,3%. Extra bolagsstämma kommer att hållas den 17 november.

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 10,2 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. I domslut från den 27 oktober 2016 bekräftar Patent och marknadsdomstolen vid Stockholms Tingsrätt C-RADs rättigheter till patentet för deras innovation benämnd "Patient Monitoring Radiation Machines" i domslut. Beamocular har möjlighet att överklaga domen till Patent och marknadsöverdomstolen vid Svea Hovrätt. C-RAD har löpande tagit rättegångskostnader på omkring 894 Tkr i resultatet, varav ca 500 Tkr under tidigare kvartal. Då domstolen anser Beamoculars krav vara ogrundade ska C-RAD emotta full ersättning för dessa kostnader. Inga återläggningar av kostnader görs dock förrän tidsfristen för överklagande har gått ut utan beloppet redovisas som en eventualtillgång i bokslutet.

C-RADs framtida intjäningsförmåga är i hög grad beroende av såväl marknads 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.

<i>Belopp i KSEK</i>	Segment intäkter		Segment rörelseresultat	
	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015
Positioning extern försäljning	54 819	45 135	-25 301	-13 311
Imaging extern försäljning	539	577	-610	-980
Totalt	55 358	45 712	-25 911	-14 291
Resultat från andelar i intresseföretag			0	43
Finansiella intäkter och kostnader			-705	-788
Resultat före skatt			-26 616	-15 036

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 september 2016.

<i>Belopp i KSEK</i>	Omsättning per område	
	Jan-Sep 2016	Jan-Sep 2015
Norden	9 666	13 383
DACH (Tyskland, Österrike, Schweiz)	8 390	12 009
RoE (Övriga Europa)	10 463	7 225
USA	18 827	10 092
Asien	8 012	3 004
Totalt	55 358	45 712

Kommande rapporttillfällen

13 februari, 2017	Q4 2016 report
28 april, 2017	Q1 2017 report
16 august, 2017	Q2 2017 report
25 oktober, 2017	Q3 2017 report
31 januari, 2018	Q4 2017 report

Koncernens rapport över totalresultat

(Belopp i SEK)	2016	2015	2016	2015	Rullande 12 mån
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	okt 2015-sep 2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	22 470 844	15 358 361	55 358 476	45 712 174	75 475 967
Aktiverat arbete för egen räkning	333 777	614 852	1 872 547	2 935 796	3 202 516
Övriga rörelseintäkter	219 188	2 446 722	447 507	5 356 600	1 855 224
Totala rörelseintäkter	23 023 809	18 419 935	57 678 530	54 004 570	80 533 706
Rörelsens kostnader					
Inköpta varor och tjänster	-10 130 114	-8 800 868	-24 581 038	-21 588 472	-35 790 888
Övriga externa kostnader	-9 012 450	-6 634 630	-24 990 444	-18 819 576	-32 083 101
Personalkostnader	-10 325 255	-8 298 504	-29 445 155	-22 401 035	-38 142 253
Avskrivningar materiella och immateriella tillg.	-1 458 610	-1 652 399	-4 572 792	-3 589 052	-6 550 461
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-1 896 649	0
Totala rörelsekostnader	-30 926 429	-25 386 401	-83 589 430	-68 294 784	-112 566 703
Rörelseresultat	-7 902 620	-6 966 466	-25 910 900	-14 290 214	-32 032 997
Resultat från andelar i intresse företag	0	0	0	43 289	0
Finansiella intäkter	417	118	7 260	7 059	23 285
Finansiella kostnader	-75 769	-354 992	-712 300	-795 698	-754 514
Resultat före skatt	-7 977 973	-7 321 341	-26 615 939	-15 035 563	-32 764 227
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 977 973	-7 321 341	-26 615 939	-15 035 563	-32 764 227
Differenser vid omräkn. av utlandsverksam.	-98 158	23 383	-98 158	44 707	-100 954
Periodens totalresultat (1)	-8 076 131	-7 297 958	-26 714 097	-14 990 856	-32 865 181
Resultat per aktie före utspädning	-0,29	-0,33	-1,08	-0,71	-1,36
Resultat per aktie efter utspädning	-0,27	-0,31	-1,01	-0,67	-1,28

(1) 100 procent hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över finansiell ställning

(Belopp i SEK)

Tillgångar	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	20 374 849	20 673 875	20 839 216
Distributionsrättigheter	5 438 043	6 285 462	6 073 626
Patent, licenser och liknande rättigheter	804 597	948 330	925 907
	<u>26 617 489</u>	<u>27 907 668</u>	<u>27 838 749</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	4 727 002	4 875 484	4 582 811
Finansiella anläggningstillgångar			
Långfristiga fordringar	155 266	154 144	152 732
Summa finansiella anläggningstillgångar	<u>155 266</u>	<u>154 144</u>	<u>152 732</u>
Övriga anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	7 094 209	7 094 209	7 094 209
Summa anläggningstillgångar	<u>38 593 966</u>	<u>40 031 505</u>	<u>39 668 500</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 271 260	10 652 726	10 342 084
Kundfordringar	31 842 212	11 365 845	12 910 054
Övriga fordringar	1 840 750	1 732 143	2 358 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 623 136	595 635	3 919 500
Kassa och bank	5 729 505	4 633 801	4 426 075
Summa omsättningstillgångar	<u>53 306 863</u>	<u>28 980 151</u>	<u>33 956 531</u>
Summa tillgångar	<u>91 900 829</u>	<u>69 011 656</u>	<u>73 625 032</u>
Eventualtillgångar	893 880		

Eget kapital och skulder	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	4 129 749	3 303 799	3 303 799
Övrigt tillskjutet kapital	234 106 710	115 230 156	193 978 600
Balanserat resultat	-157 561 465	-57 315 980	-136 050 911
Periodens resultat	-26 714 097	-15 035 563	-21 183 842
Summa eget kapital	<u>53 960 897</u>	<u>46 182 412</u>	<u>40 047 645</u>
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	11 829 115	11 788 707	11 829 115
Övriga långfristiga skulder	746 293	1 345 514	992 905
	<u>12 575 408</u>	<u>13 134 221</u>	<u>12 822 020</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	11 137 946	4 747 252	9 013 795
Garantiavsättningar	1 134 000	900 000	1 064 000
Övriga kortfristiga skulder	7 868 424	895 325	6 730 407
Upplupna kost. och förutbet. int.	5 224 150	3 152 447	3 947 167
Summa kortfristiga skulder	<u>25 364 521</u>	<u>9 695 024</u>	<u>20 755 368</u>
Summa skulder	<u>37 939 929</u>	<u>22 829 245</u>	<u>33 577 388</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>91 900 829</u>	<u>69 011 656</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 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015/2016 okt-sep
Den löpande verksamhet					
Rörelseresultat före finansiella poster	(7 902 620)	(6 966 466)	(25 910 900)	(14 290 214)	(32 032 994)
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 903 565	87 187	4 942 792	(224 695)	5 754 490
Erhållen ränta	417	118	7 260	7 059	23 285
Erlagd ränta	(75 769)	(354 992)	(712 300)	(795 698)	(754 514)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	(6 074 407)	(7 234 154)	(21 673 148)	(15 303 547)	(27 009 733)
Kassaflöde i rörelsekapital	(7 861 605)	2 132 590	(14 630 654)	(4 125 436)	(12 880 251)
Kassaflöde från löpande verksamheten	(13 936 012)	(5 101 564)	(36 303 802)	(19 428 984)	(39 889 984)
Kassaflöde i investeringsverksamheten	(380 348)	(1 248 554)	(2 690 479)	(4 594 465)	(4 093 736)
Kassaflöde finansieringsverksamheten	4 459 846	0	40 124 885	20 938 588	45 027 203
Periodens kassaflöde	(9 856 514)	(6 350 119)	1 130 604	(3 084 861)	1 043 485
Likvida medel vid periodens början	15 487 010	10 969 069	4 426 075	7 623 093	4 633 801
Kursdifferens i likvida medel	99 011	14 853	172 826	95 571	52 221
Likvida medel vid periodens slut	<u>5 729 505</u>	<u>4 633 801</u>	<u>5 729 505</u>	<u>4 633 801</u>	<u>5 729 505</u>

Koncernens rapport över eget kapital

(Belopp i SEK)			
Rapport över eget kapital	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Vid periodens början	40 047 646	38 484 049	38 484 049
Nyemission (riktad) och optionsprogram	45 561 023	25 182 500	25 182 500
Emissionsutgifter	(5 279 111)	(16 150)	(16 150)
Eget kapitaldel konvertibellån	110 673	121 224	(161 632)
Omräkningsdifferenser och övrigt	136 606	(2 553 649)	(2 257 281)
Förändringar under perioden	40 529 191	22 733 925	22 747 437
Periodens resultat	(26 615 939)	(15 035 563)	(21 183 842)
Utgående balans	53 960 897	46 182 412	40 047 645

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning

(Belopp i SEK)

Moderbolagets resultaträkning	2016	2015
	jan-sep	jan-sep
Totala rörelsens intäkter	14 022 925	12 927 329
Personalkostnader	-6 598 413	-5 465 692
Övriga kostnader	-7 059 515	-7 405 368
Totala rörelsekostnader	-13 657 928	-12 871 060
Resultat från finansiella poster	-698 780	-1 282 366
Resultat före skatt	-333 782	-1 226 098
Skatt	0	0
Periodens resultat	-333 782	-1 226 098

Information om övrigt totalresultat

Nettoresultat	-333 782	-1 226 098
Differenser vid omräkn. av utlandsverksam.	0	23 383
Summa totalresultat	-333 782	-1 202 715

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2016	2015
	jan-sep	jan-sep
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före skatt	-333 782	-1 226 098
Justering, poster som ej ingår i kassafl.	653 024	970 544
Kassaflöde från den löpande verks. före förändringar av rörelsekaptial	319 242	-255 553
Rörelsekapital förändringar	-15 897 989	-21 762 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 578 747	-22 018 269
Investeringsverksamheten	-23 862 627	0
Finansieringsverksamheten	40 022 926	20 444 960
Periodens kassaflöde	581 552	-1 573 309
Likvida medel vid periodens början	94 835	3 012 761
Likvida medel vid periodens slut	676 388	1 439 450

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning

Moderbolagets Balansräkning	2016 30 sep	2015 30 sep
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 438 043	6 285 462
Materiella anläggningstillgångar	44 175	66 157
Andelar i koncern/intressebolag	108 312 355	79 412 355
Långfristiga fordringar	0	0
Investeringar i intressebolag	0	0
Fordringar i koncernbolag	48 779 945	51 488 288
Övriga fordringar	886 992	1 424 458
Kassa och bank	676 388	1 439 450
Totala tillgångar	164 137 898	140 116 170
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	4 129 749	3 303 799
Balanserat resultat	143 522 380	121 219 426
Summa eget kapital	147 652 129	124 523 225
Konvertibla skuldebrev	11 718 442	11 718 442
Långfristiga skulder	746 293	1 345 514
Övriga kortfristiga skulder	4 021 035	2 528 991
Summa skulder	16 485 771	15 592 947
	164 137 898	140 116 170
Eventualförpliktelser	-	2 000 000
Moderbolagets eget kapitalrapport	2016 jan-sep	2015 jan-sep
Ingående balans	107 704 000	100 304 363
Nyemission och optionsprogram	40 281 911	25 444 960
Övriga omföringar eget kapital	0	0
Periodens totalresultat	-333 782	-1 226 098
Utgående eget kapital	147 652 129	124 523 225

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 inte skett några väsentliga förändringar av befintliga redovisningsprinciper eller tillämpning av nya redovisningsprinciper under 2016, 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.

Eventualtillgångar

Redovisad eventualtillgång om 893 880 kr avser ombudsarvode jämte ränta för tvist mot Beamocular. Överklaganstiden för domslutet upphör 17 november, 2016.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter består av företagsinteckning hos Nordea om 12 150 000 SEK avseende checkräkningskrediten, samt företagsinteckning hos NUTEK om 1 470 000 SEK.

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 justerades senare separat fram t o m juli 2015 då resterande 71% av Cyrpa förvärvades och uppdaterade jämförelsesiffror har rapporterats för 2015. Fr o m juli 2015 redovisas förvärvet av Cyrpa korrekt redovisas i rapporterna, varför jämförelsesiffror för 2015 inte längre behöver räknas om.

Nyckeltal

	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Antal aktier	27 531 653	20 025 323	22 025 323
Genomsnittligt antal aktier	24 717 756	22 025 323	21 339 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	26 261 270	23 535 069	22 772 251
Antal utestående optioner	1 598 746	1 509 746	1 509 746
Soliditet	59%	67%	54%
Resultat per aktie före utspädning	(1,08)	(0,71)	(0,99)
Resultat per aktie efter utspädning	(1,01)	(0,67)	(0,93)
Eget kapital per aktie före utspädning	2,18	2,10	1,82
Eget kapital efter utspädning	2,05	1,96	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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Uppsala den 14 november 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 EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2016 kl 08:30.