

Kvartalsrapport 1 januari-30 september 2012

C-RAD AB (publ)

Väsentliga händelser under perioden

- Omsättningen uppgick till 14,4 (11,2) MSEK
- EBITA -17,6 (-17,3) MSEK
- Resultat efter skatt - 17,9 (-17,7) MSEK
- Orderstocken uppgick till 15,7 (3,5)MSEK
- Orderingången uppgick till 18,0 (10,9) MSEK
- Resultat per aktie efter skatt -1,13 SEK (- 1,44 SEK)
- Soliditet 49 % (62 %)
- Likvida medel 5 393 kSEK (2 361 kSEK)
- Vid slutet av perioden uppgick antalet anställda till 22 (21)
- IBA Dosimetry har för 2012 lagt en ramorder på 6,1 MSEK. 1835 detektorer och system skall levereras under året.
- C-RAD har erhållit FDA godkännande för system Catalyst samt Sentinel med 4DCT
- Godkända interface för kommunikation med Varians accelerators
- C-RADs Sentinelsystem finns tillgängligt med interface till tre tillverkare av CT system
- Avtal har tecknats med Elekta inom området andningstyrd strålbehandling
- Godkänt patent i USA för C-RADs interaktiva teknologi
- Nya säljkontor och dotterbolag i Berlin och Shanghai
- Avtal med Erik Penser Bankaktiebolag
- Ackumulerad orderingång på fem Sentinel system från Elekta Kina

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Order på åtta Catalyst och två Sentinel system till Herlev Hospital utanför Köpenhamn
- En avsiktsförklaring om GEMinisamarbete har undertecknats med det holländska företaget Cablon Medical
- Ett distributörsavtal har undertecknats med det engelska företaget Vertec Scientific Ltd
- Hovrätten har dömt till C-RADs favör i tvist mot det tyska företaget LAP

Kommentar från Erik Hedlund, VD i C-RAD AB, angående företagets verksamhet:

“Orderingången och omsättningen under årets första nio månader ökat med 65 % respektive 28 % jämfört med föregående år. Trots detta ser vi med C-RADs satsningar på direktförsäljning ett allt större intresse för Sentinel, Catalyst men även detektorplattan GEMini.

C-RAD ser en kraftig uppgång av såväl orderingång, fakturering och kassaflöde under årets sista kvartal. Den positiva utvecklingen förväntas att fortsätta in i nästa år”

C-RAD AB (publ)**Kvartalsrapport****1 januari-30 september 2012**

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Styrelsen och verkställande direktören för C-RAD AB (publ) får härmed avge kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2012.

Företaget

C-RAD utvecklar nya innovativa lösningar för användning inom avancerad strålbehandling. Gruppen tillhandahåller produkter och system för positionering, tumörlokalisering och strålbehandling. Slutkunder är strålbehandlings-kliniker över hela världen.

All produktutveckling sker i tre helägda dotterbolag, C-RAD Positioning AB, C-RAD Imaging AB och C-RAD Innovation AB. C-RAD Imaging AB är placerat i Östersund medan de övriga företagen har sin verksamhet i Uppsala. Gruppen består även av två helägda säljbolag: C-RAD Inc., beläget i Florida, med fokus på den nordamerikanska marknaden samt C-RAD GmbH med säte i Berlin och fokus på DACH regionen. C-RAD WOFE är under bildande och har säte i Shanghai, Kina. De utländska dotterbolagen bedriver ingen egen utveckling.

Totalt är 22 personer för närvarande anställda i företagen.

Verksamheterna i C-RAD AB har sitt ursprung i forskning och utveckling från Karolinska Institutet i Solna och Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

C-RADs lösningar är speciellt utvecklade för de avancerade behandlingsmetoderna inom strålterapi.

Moderbolaget C-RAD ABs B-aktie listades på Aktietorget juli 2007. Den 15 februari 2010 godkändes C-RAD för upptagande till handel

på NASDAQ OMX First North Premier. Första dag för handel med C-RAD's B-aktie på First North Premier var den 8 mars 2010. Erik Penser Bankaktiebolag har från och med augusti utsetts till C-RAD's Certified Adviser.

Väsentliga händelser under året

- IBA har för 2012 lagt en ramorder på 6,1 MSEK för leverans av sammanlagt 1835 detektorer. Efter ett längre leveransstopp på grund av materialproblem löper dioddetektorproduktionen med fullt kapacitetsutnyttjande sedan augusti månad. En stor del av eftersläpningen kommer att kunna inhämtas till årets slut.
- C-RADs nya Catalystsystem har blivit godkänt av Food and Drug Administration, FDA i USA för användning inom positionering, rörelseövervakning och andningsstyrd strålbehandling. Därmed har säljaktiviteterna på den viktiga USA marknaden inletts. Dessutom har Sentinel fått FDA godkännande med funktionalitet för 4DCT.
- Efter validering mot Varians så kallade MMI interface har kommunikation med C-RADs Catalyst system blivit godkänt. Därmed kan Catalystsystemet erbjuda full funktionalitet för auto set up och andningsstyrd strålbehandling till Varians kunder.
- C-RAD har utvecklat interface för kommunikation mellan Tshibas CT system och Sentinel. Sedan tidigare finns interface mot Philips och Siemens datortomografer. Sentinelsystemet används bland annat för 4DCT tillämpningar. Därvid övervakas andningsrörelserna vid datainsamling på datortomografen.
- C-RAD och Elekta har ingått avtal avseende C-RADs unika Catalystsystem. Catalyst kommer standardmässigt att offereras till Elektas kunder vid andningsstyrd strålbehandling baserat på "fri andning".

- C-RAD har erhållit patent i USA för den unika interaktiva teknologin. Lägesfel kan direkt projiceras på patienten. Catalyst har som första system utrustats med denna funktionalitet.
- C-RAD har startat egna dotterbolag och försäljningskontor i Berlin, Tyskland och i Shanghai, Kina. Bolaget i Kina är under bildande.
- Från och med 9 augusti 2012 har Penser Bank utsetts till "Certified Adviser" för C-RAD AB. Penser Bank har under våren introducerat en analystjänst av mindre och medelstora företag. C-RAD är ett av de första bolagen, som upptagits till analys.
- Elekta i Kina har placerat order på sammanlagt fem Sentinelsystem. I och med att Sentinel har blivit godkänt enligt SFDA kommer Elekta att standardmässigt att erbjuda Sentinel med sitt Axesssystem. Godkännandet beräknas föreligga till april 2013.

Väsentliga händelser efter perioden

- Herlev Hospital i Danmark har beställt åtta Catalyst och två Sentinelsystem. Detta är C-RADs enskilt största order. Systemen kommer att installeras under 2012 och 2013. Samtidigt har ett kliniskt samarbetsavtal undertecknats.
- En avsiktsförklaring har undertecknats med det holländska företaget Cablon Medical. Cablon Medical kommer att erhålla en icke exklusiv licens att sälja GEMini i BeNeLux länderna. Samtidigt kommer C-RAD att erhålla en licens att sälja Cablon Medicals programvara för dosimetritillämpningar.
- C-RAD har tecknat distributörsavtal med Vertec Scientific Ltd. för den engelska marknaden. Företaget med 23 anställda har lång erfarenhet av försäljning inom det medicinska tekniska området. Företaget har rätt kompetens för att sälja

C-RADs högteknologiska lösningar samt att säkerställa kliniska samarbeten.

- Hovrätten för Skåne/ Blekinge har fastställt domen i tingsrätten i tvisten mellan C-RAD och det tyska företaget LAP. LAP döms att förutom rättegångskostnader att betala skadestånd till C-RAD

Finansiell utveckling under januari till september 2012

Koncernens omsättning uppgick till 14 392 kSEK (11 249) under första tre kvartalen 2012. En förbättring med 28 % jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet för årets tre första kvartal uppgår till - 17 574 kSEK (- 17 336) och resultatet efter skatt årets uppgår till - 17 927 (- 17 685) kSEK. Trots ökande omsättning blir resultatet något sämre än samma period föregående år detta främst till följd av minskad aktivering av eget utvecklingsarbete samt ökande personalkostnader.

Koncernens likvida medel uppgick per 30 september 2012 till 5 393 (2 361) kSEK. Kassaflödet uppgick till -19 207 (-17 015) kSEK.

Bolaget har under rapportperioden gjort avskrivningar på aktiverad utveckling i koncernen med 3 394 kSEK (5 226). Totalt för koncernen har 543 kSEK (4 949) aktiverats avseende arbete för egen utveckling under årets första halvår. De totala investeringarna i balanserade utgifter uppgick till 15 266 kSEK (37 933) kSEK.

Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2012

Omsättningen för tredje kvartalet 2012 uppgick till 4 633 kSEK (3 365). En

förbättring jämfört med samma period föregående år med 38 %.

Som en följd av att bolaget minskat sin aktivering av egen utveckling försämras resultatet jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet för årets tredje kvartal uppgick till - 5 132 kSEK (-3 796).

Koncernens egna kapital uppgick till 17 725 kSEK (30 384) och soliditeten till 49 % (62). Kassaflödet från tredje kvartalet 2012 uppgick till -5 203 kSEK (-1 749).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets balanserade utgifter för utveckling och patent uppgår till 15 MSEK, där 14 MSEK avser Sentinel och Catalyst. Resterande 1 MSEK avser

patentkostnader i C-RAD Innovation AB. Skulle C-RADs marknadsplacering av Sentinel och Catalyst misslyckas kan bolaget tvingas skriva ner delar av eller hela andelen av aktiverade utvecklingskostnader.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick per 30 september 2012 till 22 (21) personer.

Transaktion med närstående

C-RAD Positioning AB har tidigare beställt enstaka hårdvarudelar från ScandiFlash AB till produkten C-RAD Sentinel™. Då ScandiFlash AB uppfyller ställda kvalitetskrav kommer de fortsättningsvis att användas för serieleveranser av dessa hårdvarudelar. Erik Hedlund, VD C-RAD AB, äger 30 % i ScandiFlash AB.

Resultaträkningar koncernen

(Belopp i kSEK)	2012	2011	2012	2011	2011	2010
	jan-sept	jan-sept	juli-sept	juli-sept	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	14 392	11 249	4 633	3 365	14 910	14 235
Aktiverat arbete för egen räkning	543	4 949	239	2 500	5 825	7 118
Övriga rörelseintäkter	154	0	0	149	3	91
Rörelsens kostnader						
Inköpta varor o tjänster	-7 422	-6 443	-1 820	-1 782	-8 042	-6 003
Övriga externa kostnader	-9 237	-9 033	-3 407	-2 616	-12 101	-7 837
Personalkostnader	-12 714	-12 083	-3 800	-3 532	-16 808	-13 843
Avskrivningar matr anl.tillg	-3 290	-5 617	-977	-1 880	-25 584	-3 103
Övriga rörelsekostnader	-	-358	-	-	-307	-78
Rörelseresultat	-17 574	-17 336	-5 132	-3 796	-42 104	-9 420
Finansiella intäkter och kostnader	-353	-349	-95	-146	-503	-418
Resultat före skatt	-17 927	-17 685	-5 227	-3 942	-42 607	-9 838
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-17 927	-17 685	-5 527	-3 942	-42 607	-9 838
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-17 927	-17 685	-5 527	-3 942	-42 607	-9 838

Balansräkningar koncernen

(Belopp i kSEK)	2012 30 sept	2011 30 sept	2011 31 dec	2010 31dec
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	15 266	37 933	18 116	37 656
Materiella tillgångar	1 863	571	815	693
Finansiella tillgångar	109	109	109	106
Varulager	5 184	3 729	4 031	2 488
Kortfristiga fordringar	8 154	4 735	6 532	7 501
Likvida medel	5 393	2 361	24 600	19 376
Summa tillgångar	35 969	49 438	54 203	67 820
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	17 725	30 384	36 015	48 117
Långfristiga skulder	10 042	8 685	9 859	8 545
Kortfristiga skulder	8 202	10 369	8 329	11 158
Summa eget kapital och skulder	35 969	49 438	54 203	67 820

Nyckeltal	2012 30 sept	2011 30 sept	2011 31 dec	2010 31 dec
Antal aktier	15 868 820	12 298 091	15 868 820	12 298 091
Genomsnittligt antal aktier	15 868 820	12 298 091	15 868 820	12 298 091
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 473 028	13 501 360	16 986 428	13 501 360
Antal utestående optioner	1 604 208	1 055 269	1 117 608	1 055 269
Soliditet	49 %	62 %	66 %	71 %
Resultat per aktie före utspädning	- 1,13	-1,44	- 2,68	- 0,80

Resultat per aktie efter utspädning	- 1,03	-1,31	- 2,51	- 0,73
Eget kapital per aktie före utspädning	1,12	2,47	2,27	3,91
Eget kapital per aktie efter utspädning	1,01	2,25	2,12	2,79
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

Rapportering av segment – koncernen

Koncernen har sedan 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment. Koncernledningen har analyserat den interna rapporteringen och fastställt att koncernens verksamhet styrs och utvärderas baserat på följande segment:

- **Positioning:** Laserskanner för patientpositionering vid strålbehandling.
- **Imaging:** Detektorplatta för identifikation av en cancertumörs läge innan strålbehandling. Dioddetektorer för användning inom dosimetri.
- **Innovation:** System för extern strålbehandling.

(Belopp i kSEK)

	jan-sept 2012	jan-sept 2011	juli-sept 2012	juli-sept 2011	2011	2010
Intäkter per segment						
Positioning	10 564	6 688	3 531	2 213	8 067	9 385
Imaging	3 828	4 228	1 102	1 152	6 509	4 850
Innovation	0	333	0	0	333	0
	14 392	11 249	4 633	3 365	14 909	14 235
Bruttoresultat per segment						
Positioning	6 908	3 410	2 355	1 438	4 566	5 521
Imaging	2 219	2 568	631	552	4 777	2 802
Innovation	0	333	0	0	333	0
Kundfordringar fördelade per segment						
Positioning	3 209	1 690	3 209	1 690	1 851	4 882
Imaging	1 735	251	1 735	251	2 210	952
Innovation		0	0	0	0	0
Intäkter fördelade per geografisk marknad						
<u>Omsättning</u>						
Skandinavien	4 363	3 085	911	2 213	3 093	3 821
Europa	9 072	5 035	3 525	1 152	9 086	7 934
USA	197	2 461	197	0	2 461	255
Asien	760	668	0	0	269	2 225
	14 392	11 249	4 633	3 365	14 909	14 235

Kassaflöden koncernen

(Belopp i kSEK)	2012	2011	2012	2011	2011	2010
	jan-sept	jan-sept	juli-sept	juli-sept	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-17 574	-17 336	-5 132	-3 796	-42 104	-9 420
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	3 290	5 616	977	1 880	25 583	3 103
Erhållen ränta	-	-	-	-	-	32
Erlagd ränta	-353	-349	-289	-146	-503	-450
Kassaflöde löpande verksamhet före förändring rörelsekapital	-14 637	-12 069	-4 444	-2 062	-17 024	-6 735
Förändring i rörelsekapital	-3 083	-2 883	-590	-2 028	-3 403	1 721
Kassaflöde från löpande verksamheten	-17 720	-14 952	-5 034	-4 090	-20 427	-5 014
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 487	-5 735	-169	-1 331	-6 078	-9 273
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	3 672	0	3 672	31 729	29 682
Periodens kassaflöde	-19 207	-17 015	-5 203	-1 749	5 224	15 395
Likvida medel periodens början	24 600	19 376	10 596	4 110	19 376	3 981
Likvida medel periodens slut	5 393	2 361	5 393	2 361	24 600	19 376

Förändring i eget kapital koncernen

(Belopp i kSEK)	2012	2011	2012	2011	2011	2010
	jan-sept	jan-sept	juli-sept	juli-sept	jan-dec	jan-dec
Ingående balans årets början	36 015	48 117	23 195	34 280	48 117	29 816
Nyemission	-	-	-	-	32 136	30 187
Emissionsutgifter	-	-	-	-	-1 993	-2 117
Teckningsoptioner C- RAD AB	-	-	-	-	184	-
Eget kapital konvertibellån	-183	-140	-61	-46	87	69
Periodens resultat	-17 926	-17 685	-5 527	-3 942	-42 606	-9 838
Periodens omräkningsdifferens	-181	-92	-118	-92	90	
Utgående balans vid periodens slut	17 725	30 384	17 725	30 384	36 015	48 117

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Denna delårsrapport är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen 2011.

Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké 2012 publiceras den 26 februari 2013.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför. Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Uppsala 28 november 2012

Börje Bengtsson

Styrelseordförande

Erik Hedlund

Verkställande direktör

Styrelseledamot

Mats Thorén

Styrelseledamot

Anders Brahme

Styrelseledamot

Bengt Lind

Styrelseledamot

C-RAD AB (publ)

Bredgränd 18

753 20 Uppsala

Telefon 018 - 66 69 30

www.c-rad.com

Org. nr. 556663-9174