

Inbjudan till förvärv av aktier i

# **C-RAD AB (publ)**

**Del 1 av 3 Sammanfattning**

Upprättat i samband med Bolagets nyemission 2008

# Innehållsförteckning

Inledning	3
Risikfaktorer	4
Styrelsens försäkran	4
Ledning	5
Erbjudande i sammandrag	6
VD har ordet	7
Bolagets finansiella ställning	8
C-RAD AB (publ)	9
Viktiga händelser	10
Större aktieägare	11
Transaktioner med närstående	11

## Inledning

Notera att denna Sammanfattning är en introduktion till Erbjudandet att investera i C-RAD AB (publ) med org. nr. 556663-9174, även benämnt "Bolaget". Varje beslut om investering måste baseras på en bedömning av hela Prospektet, d v s Sammanfattningen, Värdepappersnoten och Registreringsdokumentet. Hela Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.c-rad.se](http://www.c-rad.se).

För prospektet gäller svensk rätt. Tvister rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande

rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Rättsliga processer baserade på Prospektet från investerarens sida kan leda till att investeraren får bekosta en översättning av Prospektet, att enbart om Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet kan ett civilrättsligt ansvar utkrävas de personer som lagt fram Sammanfattningen.

## Riskfaktorer

En investering i C-RAD AB (publ) utgör en affärsmöjlighet men är också förenat med ett risktagande. Ett antal externa liksom interna faktorer påverkar och kommer att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Effekterna av dessa faktorer är svåra att bedöma. Faktorerna kan verka både i positiv och i negativ riktning för Bolaget. Det finns en risk att hela eller delar av det investerade kapitalet kan gå förlorat.

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Ett antal av de risker, som kan få betydelse för den framtida utvecklingen finns listade nedan och är utvecklade i Registreringsdokumentet. Varje potentiell aktieägare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker, av övrig information från emissionsprospektet samt annan tillgänglig information.

- Tekniska risker
- Marknadsacceptans
- Marknad
- Konkurrenter inom acceleratorområdet
- Bristande produktkvalitet
- Behov av kapital
- Beroende av nyckelpersoner
- Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare
- Stora svängningar i aktiekursen
- Finansiella risker
- Specifika risker gällande dotterbolaget C-RAD Positioning AB
- Specifika risker gällande dotterbolaget C-RAD Imaging AB
- Specifika risker gällande dotterbolaget C-RAD Innovation AB

## Styrelsens försäkran

Prospektet har upprättats av styrelsen vid C-RAD AB (publ) med anledning av nyemission. Styrelsen för C-RAD AB (publ) är ansvarig för innehållet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att

säkerhetsställa att uppgifterna i Prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Bolagets revisor har godkänt innehållet i Prospektet.

Uppsala den 26/8 2008  
C-RAD AB (publ)

Styrelsen

# Ledning

## Styrelsen

Styrelsen består av de sju ledamöter som presenteras nedan. Samtliga personer utgör även styrelserna i dotterbolagen, med skillnaden att Erik Hedlund är styrelseordförande i samtliga dotterbolag.

- Börje Bengtsson, Styrelseordförande
- Erik Hedlund, VD
- Anders Brahme
- Bengt Lind
- Roger Svensson
- Mats Thorén

## Ledande befattningshavare

Cristina Svensson är VD i dotterbolaget C-RAD Positioning AB, Gunnar Norberg är VD i dotterbolaget C-RAD Imaging AB och Erik Hedlund är VD i C-RAD AB samt i dotterbolaget C-RAD Innovation AB.

## Revisor

Företagets auktoriserade revisor är Thomas Lindgren som är ansluten till FAR SRS och arbetar för Grant Thornton Sweden AB.

## Erbjudandet i sammandrag

**Företrädesrätt:** Den som på avstämningsdagen den 10 september 2008 är registrerad som aktieägare i C-RAD äger företrädesrätt att för fyra (4) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny aktie i serie B. Sista dagen för handel inklusive teckningsrätt är den 5 september.

**Emissionsvolym:** Vid fulltecknad emission tillförs bolaget 20 123 120 kronor, aktiekapitalet ökas med högst 301 846,80 kronor.

**Emissionskurs:** 10 kr per aktie.

**Teckningstid:** 15 sep – 15 okt 2008. Kan förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.

**Teckningsrätter:** Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt B för varje registrerad aktie serie A. För teckning av en (1) ny aktie av serie B erfordras fyra (4) teckningsrätter serie A. Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt B för varje registrerad aktie serie B. För teckning av en (1) ny aktie av serie B erfordras fyra (4) teckningsrätter serie B.

**Handel med teckningsrätter och Teckningsaktier (BTA):** Handel med teckningsrätter serie B kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 15

september 2008 till och med den 10 oktober 2008. Handel med BTA serie B kommer att ske på Aktietorget från och med den 15 september 2008 intill dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket, information om sista handelsdag kommer att lämnas av Aktietorget i form av ett marknadsmeddelande.

**Teckning:** Teckning sker genom samtidig kontant betalning vid något bankkontor med erforderliga tillstånd till:

Aqurat Fondkommission AB  
Box 702  
182 17 Danderyd

Teckning genom betalning skall göras med den utsända förtryckta inbetalningsavin eller med särskild anmälningssedel.

**Rätt till utdelning:** De nyemitterade aktierna berättigar till eventuell utdelning från och med räkenskapsåret 2008.

Det fullständiga Prospektet återfinns på hemsidan [www.c-rad.se](http://www.c-rad.se)

## VD har ordet

### Grunden är lagd för expansion på världsmarknaden

C-RAD's mål är att leverera innovativa lösningar för att säkerställa högsta kvalitet och precision vid strålbehandling av patienter med cancer.

Sedan introduktionen på Aktietorget juli 2007 har C-RAD framgångsrikt fullföljt sina planer avseende produktutveckling, kliniska och industriella samarbeten, marknadsintroduktioner och uppbyggnad av den egna organisationen.

#### Produktutveckling och lanseringar.

Utvecklingsarbetet i de båda dotterbolagen i Uppsala och Östersund har, trots hårt pressade tidsplaner, planerligt kunnat fullföljas.

Laserskannersystemet Sentinel har introducerats med en helt ny hårdvara med attraktiv design. Grundfunktionaliteten för exakt positionering av patienterna har introducerats och vidareutvecklats. Helt ny och unik funktionalitet för strålningsfri övervakning av patienterna under strålbehandlingen har frisläppts under sommaren 2008. System för andningsstyrd strålbehandling har visats vid de stora internationella onkologimötena.

I Östersund har pågått ett intensivt arbete med utveckling av ett bildgivande system baserat på den så kallade GEM tekniken, som har sitt ursprung ifrån CERN i Schweiz. Våra medarbetare har utsatts för stora utmaningar, som krävt stor kreativitet och förmåga till nytänkande. Testning av det första systemet har inletts. Teknologin erbjuder unika egenskaper jämfört de tekniska lösningar, som idag erbjuds på marknaden.

#### Samarbeten

Flera industriella och kliniska samarbetsavtal har ingåtts. Det sedan länge etablerade samarbetet med Uppsala Akademiska Sjukhus har i ett nytt avtal ytterligare fördjupats. Universitetssjukhuset i Lund deltar i den kliniska utvärderingen av det första detektorsystemet med beteckningen Gemini ED.

#### Affärsmodell och marknad

C-RAD når i enlighet med sin affärsmodell strålterapi-klinikerna via direktförsäljning, försäljning via specialiserade distributörer och samarbeten med industriella aktörer. Ett omfattande arbete har genomförts och pågår för att C-RAD skall bli ett begrepp inom högkvalitativ strålbehandling. Medarbetarnas mångåriga erfarenhet från strålterapiområdet har varit av stor betydelse i detta arbete.

#### Hög kompetens

C-RAD har framgångsrikt lyckats att rekrytera högt motiverade medarbetare med spjutspetskompetenser inom sina respektive områden. Samarbetet mellan de två verksamheterna i Uppsala och Östersund fungerar utmärkt. Kompetensmässigt är gruppen väl rustad för att möta framtida utmaningar.

#### Nytt kapital

Efter en tung investeringsperiod i produktutveckling och i uppbyggnad av marknadsorganisationen följer en expansiv satsning på världsmarknaden. Emissionslikviden skall användas till:

- Breddad och utökat säljarbete på respektive marknad
- Fördjupat samarbete med industriella partner inom strålterapiområdet
- Utökad funktionalitet skall erbjudas med C-RAD's system och produkter
- Utveckling och uppbyggnad av organisationen

Samtliga medarbetare är aktieägare i C-RAD eller deltar i det påbörjade optionsprogrammet. Det finns därmed ett starkt åtagande från samtliga att nå uppställda mål och att skapa värde för bolagets aktieägare.

C-RAD når framgång genom att bidra till att fler patienter med cancer botas.

Uppsala augusti 2008

Erik Hedlund  
*Verkställande direktör*  
C-RAD AB

# Bolagets finansiella ställning

Detta är endast en sammanfattning av den mer omfattande beskrivningen som finns i registreringsdokumentet.

## Redogörelse för rörelsekapital

C-RAD ABs rörelsekapital idag, före emissionen, är otillräckligt för att driva Bolaget ytterligare 12 månader.

Bolaget genomför en företrädesemission på maximalt 20 MSEK. Kapitalet skall säkerställa fortsatt:

- Utveckling och produktanpassning av GEMini systemet.
- Utbyggnad av produktionsutrustning och tillverkningskapacitet i C-RAD Imaging AB
- Framtagande av ny funktionalitet i Sentinel-systemet, vilka omfattar nya moduler så kallad "respiratory gating", adaptiv terapi samt image fusion.
- Förstärkning av marknadsorganisationen i C-RAD Positioning AB
- Patentunderhåll och fullföljning av patentansökan för en ny typ av kollimator i C-RAD Innovation.

Per 31 december 2007 uppgick de långfristiga skulderna till 4 480 kSEK och de kortfristiga skulderna till 3 365 kSEK. Av de långfristiga skulderna är 3 389 kSEK konvertibellån till Norrlandsfonden. Under mars 2007 tog C-RAD Positioning AB ett långfristigt lån på 1 MSEK. Långgivare är ALMI Företagspartner i Stockholm AB. Moderbolaget C-RAD AB har lämnat borgen för detta lån.

Bolagets styrelse har beslutat om ett optionsprogram riktat till bolagets medarbetare. Högst 400 000 teckningsoptioner ges ut. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med högst 60 000 kronor.

## Ytterligare kapitalbehov

Det finns i dagsläget inga planer på ytterligare kapitaltillskott för dotterbolagen C-RAD Positioning AB och C-RAD Imaging AB.

### Koncernen

	2008	2007	2007	2006	2005
	jan-juni		jan-juni		
Nettoomsättning, kSEK	1 811	5 978	1 895	0	908
Rörelseresultat, kSEK	-3 251	-4 115	-1 765	-3 369	-4 831
Resultat före skatt, kSEK	-3 077	-3 940	-1 856	-3 482	-4 920
Rörelsemarginal, % (1)	-180	-69	-98	-	-532
Avkastning på eget kapital, % (2)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på tot. kapital, % (3)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntetäckningsgrad (4)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Anläggningstillgångar, kSEK	20 989	14 485	11 050	7 873	3 373
Omsättningstillgångar, kSEK	17 519	25 413	27 781	2 960	4 293
Eget kapital, kSEK	29 454	32 584	31 340	5 003	4 165
Långfristiga skulder, kSEK	4 531	4 480	3 853	2 450	66
Kortfristiga skulder, kSEK	4 523	3 365	3 639	3 815	3 435
Soliditet, % (5)	79	81	81	44	54
Balansomslutning	38 508	40 429	38 831	11 268	7 666
Medelantal anställda	18	17	11	11	11
Kassaflöde	-10 512	19 711	24 650	-1 459	-79
Investeringar, kSEK	6 675	7 638	2 742	6 822	2454
Utdelning, kr/aktie	0	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning (6)	-0,52	-0,67	-0,42	-0,80	-43,10
Resultat per aktie efter utspädning(7)	-0,48	-0,61	-0,40	-0,75	-43,10
Eget kapital per aktie (8)	3,66	4,05	7,14	1,14	36,50

(1) Rörelseresultat / Nettoomsättning

(2) Resultat efter skatt / Genomsnittligt justerat kapital

(3) (Rörelseresultat + räntetäckning) / Genomsnittligt balansomsättning

(4) Res före räntekostnader/räntekostnader

(5) Justerat eget kapital / Balansomslutning

(6) Nettoresultat/ vägt genomsnittligt antal aktier

(7) Nettoresultat / vägt genomsnittligt antal aktier plus utestående optioner som ger utspädningseffekt.

(8) Eget kapital/ antal aktier



# C-RAD AB (publ)

## Organisation

Bolaget bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen ABL 2005:551 och består av moderbolaget:

C-RAD AB (publ) (med tidigare namn Advanced Radiation Therapy ART AB) med organisationsnummer 556663-9174 som registrerades 2004-10-12 och har sitt säte, verksamhet och huvudkontor i Uppsala på adress

C-RAD AB (publ)  
Bredgränd 14  
753 20 Uppsala  
Telefon: 018 66 69 30  
ISIN-kod: SE0002016352

C-RAD AB äger följande tre dotterbolag:

## C-RAD Positioning AB

(tidigare namn RayTherapy Positioning AB) med organisationsnummer 556643-6035 som registrerades 2003-11-07 och har sitt säte samt verksamhet i Uppsala.

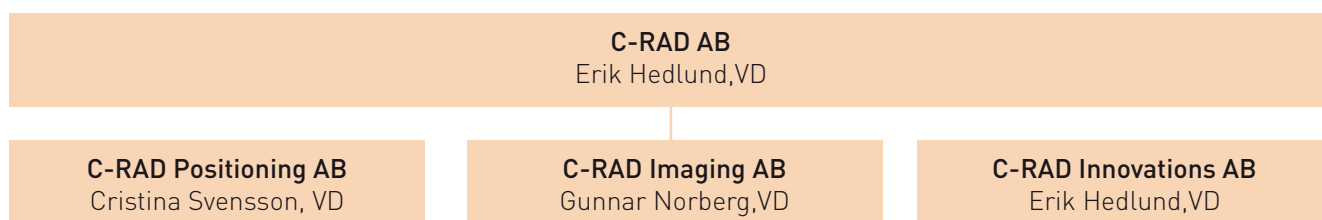
## C-RAD Imaging AB

(tidigare namn RayTherapy Imaging AB) med organisationsnummer 556643-6043 som registrerades 2003-11-07 och har sitt säte samt verksamhet på Frösön, Jämtland.

## C-RAD Innovation AB

(tidigare namn Pencil Beam Technologies AB) med organisationsnummer 556602-5382 som registrerades 2001-06-13 och har sitt säte samt verksamhet i Uppsala.

Orsaken till uppdelningen av verksamheten i tre dotterbolag är att olika tekniska, marknadsmässiga och finansiella förutsättningar råder för de olika produkterna, se Tabell 1.



**Tabell 1. Skillnader i förutsättningar mellan de tre dotterbolagen.**

	C-RAD Positioning AB	C-RAD Imaging AB	C-RAD Innovation AB
Utveckling	Första version frisläppt	Prototyp utvecklad och testad Kliniskt system sept/okt 2008	Förstudier på Karolinska Institutet
Marknad/ Försäljning	Order på de första systemen Distributörer på viktiga nyckelmarknader. Avtal med partners.	Bearbetning av strålterapiföretag under 2007	Bearbetning av industriella och finansiella partners
Tid till marknad	Försäljning påbörjad	0,5 år	Mer än 3 år
Marknadspotential (skattning av C-RAD AB)	200 MSEK/år	1000 MSEK/år	Mer än 10 000 MSEK/år
Investeringsbehov	Lågt	Medel	Högt

## Viktiga händelser

**2001:** RayTherapy Scandinavia AB grundas.

**2003:** Företagen RayTherapy Positioning AB och RayTherapy Imaging AB registreras.

**2004:** Moderbolaget med dåvarande namn Advanced Radiation Therapy ART AB registreras. Detta förvärvar de båda bolagen RayTherapy Positioning AB och RayTherapy Imaging AB. Personal rekryteras och verksamheten startar.

**2005:** Bolaget medverkar vid utställningen ESTRO (European Society for Therapeutic Radiology and Oncology) i Lissabon, Portugal, samt vid utställningen ASTRO (American Society for Therapeutic Radiology and Oncology) i Denver, Colorado, USA.

**2006:** Positioner-systemet blir CE-certifierat.

**2006:** Namnbyte till C-RAD.

**2006:** Samarbetsavtal med det tyska företaget LAP BmbH Laser Applikationen.

**2006:** Första fem order på Positioner, två till Akademiska Universitetssjukhuset i Uppsala och tre till LAP.

**2007:** C-RAD AB (publ) förvärvar Pencil Beam Technologies AB, som namändras till C-RAD Innovation AB.

**2007:** Sentinelsystemet blir FDA-godkänt.

**2007:** Samarbetsavtal för utveckling av GEMinisystemet med Lunds Universitets-sjukhus.

**2007 :** Flyttning av verksamheterna i Uppsala och Östersund till nya ändamålsenliga lokaler

**2007:** Notering på Aktietorget och nyemission som ger kapitalförstärkning med 30 Mkr.

**2007:** En ackumulerad orderingång på 16 Sentinelsystem.

**2008:** Det första industriella projektet för GEMini detektorn

**2008:** Tillverkningen av laserskannersystemen flyttas till Uppsala.

**2008:** Distributörer och samarbetspartner på samtliga nyckelmarknader.

## Större aktieägare

Det fanns vid utgången av 2007 totalt 858 aktieägare och det är ingen aktieägare utöver styrelsen och ledande befattningshavare som innehar en andel av kapital eller röstetal som är anmälningspliktig enligt lagstiftningen i Sverige, LHF kap. 4 § 1.

Följande aktieägare i C-RAD AB (publ) har både A- och B-aktier: Catella Healthcare Investment, Erik Hedlund, Anders Brahme, Bengt Lind och Roger Svensson.

A-aktien har ett röstvärde på en faktor tio högre gentemot B-aktien. Övriga ägare har endast B-aktier. A-aktieägarna har tillsammans en röstmajoritet på 81,7 % och en kapitalandel på 54,9 % och har därmed kontroll på Bolaget. Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som styrelsen känner till idag som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Transaktioner med närstående

De transaktioner som genomförts med närstående personer till Bolaget är beskrivna i Registreringsdokumentet. Sammanfattningsvis har Anders Brahme lånat ut totalt 335 000 kronor, Erik Hedlund 325 000 kronor och Bengt Lind 210 000 kronor till Bolaget. Samtliga dessa lån är lösta. Vidare har Anders Brahme fått 114 341 kronor utbetalda i samband med faktiska patentomkostnader. Då Pencil Beam Technologies AB (nuvarande C-RAD Innovation AB) förvärvades av C-RAD AB (publ) till ett nominellt värde

fick Roger Svensson 59 000 kronor, Bengt Lind 25 000 kronor och Anders Brahme 16 000 kronor i ersättning. Då RayTherapy Positioning AB (nuvarande C-RAD Positioning AB) och RayTherapy Imaging AB (nuvarande C-RAD Imaging AB) förvärvades av C-RAD AB (publ) till ett nominellt värde, erhöll Erik Hedlund, Roger Svensson, Bengt Lind och Anders Brahme aktier i moderbolaget motsvarande deras respektive aktieinnehav i de förvärvade företagen.



**C-RAD AB (publ)**  
Bredgränd 14, SE-753 20 Uppsala, Sweden  
Telefon: 018-66 69 30, Fax: 018-12 69 30  
[www.c-rad.se](http://www.c-rad.se)