

”Under andra kvartalet 2018 ökade orderingången exklusive serviceavtal med 47 procent till 160 MSEK, vilket är den högsta orderingången någonsin för andra kvartalet. Nettoomsättningen minskade marginellt till 141 (142) MSEK och rörelsemarginalen var oförändrad på 19 (19) procent, huvudsakligen till följd av förändrade redovisningsprinciper, men även positiva valutaeffekter. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 15 procent till 162 MSEK och rörelsemarginalen hade varit 28 procent. Orderstocken inklusive serviceavtal uppgick till 720 (591) MSEK i slutet av perioden. Vi är trygga i vår långsiktiga strategi och vår expansion fortsätter”, säger Johan Löf, VD för RaySearch.

ANDRA KVARTALET (APRIL – JUNI 2018)

- Nettoomsättning 141,0 (141,6) MSEK, varav intäkter från RayStation®/RayCare® 126,6 (127,6) MSEK
- Resultat efter skatt 20,6 (20,1) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 0,60 (0,59) SEK
- Rörelseresultat 26,3 (26,8) MSEK
- Kassaflöde -50,3 (-13,7) MSEK
- Orderingång exkl. serviceavtal 160,3 (108,8) MSEK, varav RayStation/RayCare 151,1 (98,0) MSEK

HALVÅRET (JANUARI – JUNI 2018)

- Nettoomsättning 257,3 (268,4) MSEK, varav RayStation/RayCare 233,4 (240,0) MSEK
- Resultat efter skatt 32,4 (46,4) MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 0,94 (1,35) SEK
- Rörelseresultat 40,4 (60,3) MSEK
- Kassaflöde -37,9 (-16,7) MSEK
- Orderingång exkl. serviceavtal 266,7 (213,7) MSEK, varav RayStation/RayCare 248,2 (191,8) MSEK
- Orderstock inkl. serviceavtal 719,7 (591,0) MSEK vid slutet av perioden
- Orderstock för RayStation/RayCare exkl. serviceavtal 106,0 (36,0) MSEK vid slutet av perioden

FÖRÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket bland annat minskar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare med 19 procent under andra kvartalet och 16 procent under första halvåret 2018 jämfört med tidigare redovisningsprinciper (IAS 18), se not 1-2. De förändrade redovisningsprinciperna har även negativ påverkan på nettoomsättning och resultat avseende den senaste 12 månaderna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra proton- och koljonterapicentrummen Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT) i Tyskland, Centre intégré universitaire de santé et de services sociaux de l'Estrie-Centre hospitalier universitaire de Sherbrooke i Quebec i Kanada och Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien.
- Två RayCare-order har erhållits, dels från en klinik i Belgien, dels från en klinik i Colombia.
- Långsiktiga samarbetsavtal har ingåtts med Universitetssjukhuset i Heidelberg i Tyskland avseende RayCare och Eckert & Ziegler BEBIG avseende brachyterapi.
- Forskningsarbete och långsiktigt licensavtal har ingåtts med NIRS/QST i Japan avseende koljonterapi, vilket kommer leda till integration av NIRS:s Microdosimetric Kinetic Model (MKM) i RayStation.
- RayStation 8A* har släppts, bland annat med stöd för behandlingstekniken TomoDirect™.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- RayCare 2A* har släppts, bl.a. med en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument och ytterligare funktioner för behandlingshanteringen.
- Långsiktigt samarbetsavtal har ingåtts med Princess Margaret Cancer Center i Toronto i Kanada avseende RayCare.

FINANSIELLT SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2017-	HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	JUN 2018 ³	2017 ²
Nettoomsättning	141 039	141 634	257 296	268 422	573 960	585 086
Rörelseresultat	26 258	26 839	40 366	60 305	139 730	159 669
Rörelsemarginal, %	18,6	18,9	15,7	22,5	24,3	27,3
Periodens resultat	20 595	20 092	32 374	46 366	103 635	117 627
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,60	0,59	0,94	1,35	3,02	3,43
Kassaflöde från löpande verksamheten	14 720	25 640	70 741	65 027	153 195	147 481
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-49 283	-11 471	-36 328	-3 486	-33 493	-651
Avkastning på eget kapital, %	3,7	4,6	5,8	10,7	18,5	22,6
Soliditet, % vid periodens utgång	61,4	67,1	61,4	67,1	61,4	63,4
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	105,0	235,50	105,0	235,50	105,0	171,00

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2. ² Redovisning enligt IAS 18. ³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande två kvartal.



VD:S KOMMENTAR

UTÖKADE SAMARBETEN OCH TVÅ NYA ORDER PÅ RAYCARE

RaySearch har haft en bra start på 2018. Vi har exempelvis ingått långsiktiga samarbeten med Princess Margaret Cancer Center i Toronto och Universitetssjukhuset i Heidelberg avseende RayCare. Därtill har de två proton- och koljonterapicentrummen Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT) båda valt RayStation för sin dosplanering, vilket innebär att samtliga koljonterapicenter i Europa nu har valt RayStation.

Vidare har vi fördjupat vårt samarbete med MD Anderson genom ett strategiskt partnerskap med avsikt att förbättra strålbehandling, vilket kommer att leda till flera nya produkter framöver. Vi har också ingått ett forskningssamarbete och licensavtal med NIRS/QST i Japan, som kommer leda till integration av NIRS:s Microdosimetric Kinetic Model (MKM) i RayStation.

Under juni/juli har vi planenligt släppt nya versioner av RayStation och RayCare, vilket introducerar en rad nya innovativa funktioner, bland annat full planeringskapacitet för TomoTherapy- och Radixact-systemen från Accuray, samt stöd för behandlingsteknikerna TomoDirect™ och TomoHelical™. RayCare utvecklas snabbt med klinisk återkoppling från flera av världens ledande cancercenter. Den nya versionen introducerar en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument, samt ytterligare funktioner för behandlingshanteringen.

Under det andra kvartalet fick vi glädjande nog också två nya order på RayCare, dels från en klinik i Belgien, dels från en klinik i Colombia.

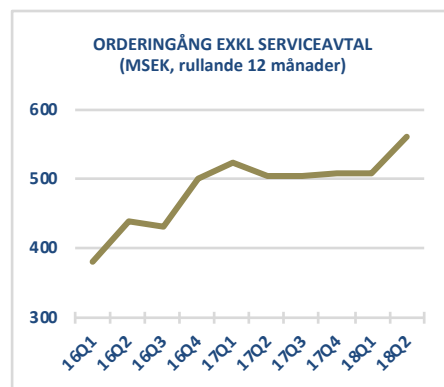
FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRSÄMRAR RESULTATET

Under det andra kvartalet 2018 ökade den totala orderingången exklusive serviceavtal med 47 procent till 160 (109) MSEK, varav sammanlagda orderingången för RayStation och RayCare ökade med 54 procent till 151 (98) MSEK. Försäljningen var relativt stark i Nordamerika, men svag i Asien.

Nettoomsättningen minskade marginellt till 141 (142) MSEK till följd av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 15, som fördröjer vår intäktsredovisning. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 15 procent.

Rörelseresultatet minskade till 26 (27) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 19 (19) procent. Resultatminskningen förklaras huvudsakligen av de förändrade redovisningsprinciperna, ökad avskrivning till följd av lanseringen av RayCare, ökade rörelsekostnader till följd av expansionen av vår globala marknadsorganisation, men samtidigt påverkas rörelseresultatet av positiva valutaeffekter. Vid oförändrade redovisningsprinciper hade rörelsemarginalen uppgått till 28 procent.

Kassaflödet före finansieringsaktiviteter minskade till -49 (-11) MSEK, främst till följd av investeringar i nya kontor samt fortsatta investeringar i utvecklings- och marknadsorganisationerna.



FORTSATT EXPANSION BÖRJAR VISA RESULTAT

Vi känner oss trygga i vår långsiktiga strategi och under 2018 kommer vi fortsatt att expandera vår globala marknadsorganisation för att systematiskt kunna bearbeta hela marknaden, accelerera försäljningen av både RayStation och RayCare, samt säkerställa bästa möjliga kundservice. Detta har minskat bolagets rörelsemarginal på kort sikt, men kommer att leda till hög tillväxt med goda marginaler i framtiden. Under andra kvartalet har vi sett tecken på att våra investeringar har börjat visa resultat i termer av ökad orderingång.

Under 2018 kommer vi att röra oss in på nya geografiska marknader och vi kommer att ha ett starkare fokus på mindre kliniker runt om i världen. Våra lösningar passar utmärkt för att hjälpa små och medelstora kliniker att tillhandahålla optimal patientvård, öka effektiviteten och få ut det mesta av sina resurser.

RAYCARE – NÄSTA GENERATIONS MJUKVARA FÖR ONKOLOGI

Det främsta syftet med RaySearchs verksamhet är att förbättra och rädda cancerpatienters liv, vilket är den bakomliggande drivkraften för allt vi skapar och alla beslut vi tar. Genom våra innovativa mjukvarulösningar strävar vi kontinuerligt efter att förbättra och effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna.

RayCare skiljer sig fundamentalt från andra OIS och vi har investerat massor av tid och kraft för att skapa något som i grunden kommer att förbättra behandlingen av cancer. Exempelvis gör RayCare att integrerad cancerbehandling kommer inom räckhåll för många cancerkliniker och vårt mål är att vidareutveckla cancerbehandling med kraftfulla verktyg som kombinerar dosplanering, arbetsflöden och datahantering, resursoptimering, maskininlärning och uppföljning på ett effektivt sätt.

Vår utvecklingsmodell baserad på partnerskap med flera av världens främsta kliniker ger oss goda förutsättningar att lyckas tack vare våra partners omfattande kliniska kunskap och resurser, och RaySearchs förmåga att utveckla innovativa mjukvarulösningar.

TYDLIG PLAN OCH STABIL BAS FÖR FORTSATTA SATSNINGAR

Vår omsättning och vårt resultat kommer även fortsatt att variera per kvartal, eftersom det fortfarande är relativt stora svängningar i orderingången. Vi ser dock att våra återkommande supportintäkter ökar stadigt. Tillsammans med en tydlig strategisk plan ger detta oss en stabil bas för fortsatta satsningar på både RayStation och RayCare.

Idag har 510 cancerkliniker i 32 länder köpt RayStation. Samtidigt finns det fler än 8 000 strålterapikliniker i världen, ett antal som förväntas öka kraftigt under det kommande decenniet. Anledningarna är bland andra fler cancerfall, ökad förståelse för fördelarna med strålterapi och stora satsningar på cancerbehandling i Asien. Marknaden är således i stadig tillväxt och vi ska fortsätta växa betydligt snabbare än marknaden. Vår ambition är att minst 3 000 kliniker har köpt RayStation inom tio år, vilket kommer att motsvara en marknadsandel om cirka 30 procent.

Det är en spännande tid. Vi har gjort fantastiska framsteg så här långt och vi har framförallt skapat en plattform för ökad expansion och nya strategiska möjligheter. Genom samarbete, öppenhet och innovation ska vi fortsätta att arbeta för att uppnå vår vision om en värld där cancer har besegrats.

Stockholm den 23 augusti 2018

Johan Löf
VD RaySearch Laboratories AB (publ)

EKONOMISK INFORMATION

ORDERINGÅNG

Under andra kvartalet 2018 ökade orderingången exklusive serviceavtal med 47,3 procent till 160,3 (108,8) MSEK, varav orderingången för RayStation/RayCare exklusive serviceavtal ökade med 54,1 procent och uppgick till 151,1 (98,0) MSEK.

Under andra kvartalet ökade orderingången för serviceavtal med 10,3 procent till 45,1 (40,9) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv2-18	Kv1-18	Kv4-17	Kv3-17	Kv2-17	Rullande 12 mån	Helår 2017
Orderingång exkl. serviceavtal – RayStation/RayCare	151,1	97,1	183,2	92,8	98,0	524,2	467,8
Orderingång exkl. serviceavtal – Partner	9,2	9,2	9,4	9,3	10,8	37,1	40,5
Total orderingång exkl. serviceavtal	160,3	106,4	192,6	102,0	108,8	561,3	508,4
Orderstock exkl. serviceavtal - RayStation/RayCare, slutet av perioden	106,0	60,6	50,0	39,1	36,0	106,0	50,0
Orderingång serviceavtal – RayStation/RayCare	44,9	21,2	45,6	30,8	40,7	142,6	162,3
Orderingång serviceavtal – Partner	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,7	0,8
Total orderingång serviceavtal	45,1	21,4	45,8	31,0	40,9	143,3	163,1
Orderstock serviceavtal, slutet av perioden	613,7	580,5	528,8	530,6	555,1	613,7	528,8
Orderstock inkl. serviceavtal, slutet av perioden	719,7	641,1	578,8	569,7	591,0	719,7	578,8

Under första halvåret 2018 ökade orderingången exklusive serviceavtal med 24,8 procent och uppgick till 266,7 (213,7) MSEK, varav orderingången för RayStation och RayCare ökade med 29,4 procent till 248,2 (191,8) MSEK.

Under första halvåret minskade orderingången för serviceavtal med 23 procent till 66,4 (86,3) MSEK.

Per den 30 juni 2018 uppgick orderstocken exklusive serviceavtal för RayStation och RayCare till 106,0 (36,0) MSEK. Orderstocken för serviceavtal uppgick till 613,7 (555,1) MSEK, vilket kommer att generera intäkter under en sexårsperiod, varav 101 (82) MSEK förväntas de närmaste 12 månaderna.

INTÄKTER

Under andra kvartalet 2018 minskade nettoomsättningen med 0,4 procent och uppgick till 141,0 (141,6) MSEK. Minskningen förklaras främst av att IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer intäktsredovisningen och minskar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare med 18,7 procent och nettoomsättningen med 13,1 procent under andra kvartalet 2018 jämfört med tidigare redovisningsprinciper (IAS 18), se not 1-2. Med oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 14,6 procent.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv2-18 ¹	Kv1-18 ¹	K4-17 ²	Kv3-17 ²	Kv2-17 ²	Rullande 12 mån ³	Helår 2017 ²
Licensintäkter – RayStation/RayCare	99,8	75,0	162,1	81,9	106,9	418,8	438,5
Hårdvaruintäkter – RayStation/RayCare	7,3	11,0	11,2	3,9	9,0	33,3	36,2
Licensintäkter – Partner	9,2	9,2	9,4	9,3	10,8	37,1	40,5
Supportintäkter – RayStation	21,3	16,7	18,9	13,1	11,1	70,1	54,6
Supportintäkter – Partner	2,6	2,9	2,9	3,3	3,2	11,7	12,8
Utbildning och övriga intäkter – RayStation	0,8	1,4	0,5	0,3	0,6	3,0	2,3
Nettoomsättning	141,0	116,3	205,0	111,7	141,6	574,0	585,1
Omsättningstillväxt, %, motsv. period	-0,4%	-8,3%	7,1%	-11,2%	19,0%	-2,0%	10,1%
Organisk omsättningstillväxt, %, motsv. period	-1,1%	-4,3%	12,2%	-7,8%	13,8%	1,1%	10,4%

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.

² Redovisning enligt IAS 18.

³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande två kvartal.

Under första halvåret 2018 minskade omsättningen med 4,1 procent och uppgick till 257,3 (268,4) MSEK, varav intäkterna från RayStation och RayCare minskade med 2,7 procent och uppgick till 233,4 (240,0) MSEK. Med oförändrade redovisningsprinciper hade nettoomsättningen ökat med 7,8 procent, se not 1-2.

Under första halvåret hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 44 (41) procent, Asien 12 (12) procent, Europa och övriga världen 44 (47) procent.

Återkommande supportintäkter från RayStation ökade med 69 procent till 38,1 (22,6) MSEK och utgjorde 15 (9) procent av nettoomsättningen under perioden.

Intäkterna från försäljning av mjukvarumoduler via partner minskade med 16 procent till 23,9 (28,5) MSEK och utgjorde 9,2 (10,6) procent av nettoomsättningen.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2018 minskade rörelseresultatet till 26,3 (26,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,6 (18,9) procent. Resultatförsämringen förklaras av att IFRS 15 tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer bolagets intäktsredovisning och minskar bolagets rörelseresultat med 19,9 MSEK under andra kvartalet 2018, se not 1-2.

Med oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet ökat till 46,2 MSEK under andra kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 28,4 procent.

Därutöver förklaras resultatminskningen av ökade avskrivningar, främst till följd av lanseringen av RayCare, samt ökade rörelsekostnader, eftersom bolaget har ökat antalet medarbetare med 28 procent sedan det andra kvartalet förra året, huvudsakligen inom den globala marknadsorganisationen och inom forskning och utveckling. Expansionen av marknadsorganisationen har börjat generera ökad orderingång, men ännu inte ökade intäkter.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser valutakursvinster och -förluster, och nettot av dessa har under andra kvartalet 2018 uppgått till 20,8 (-8,4) MSEK. Ökningen beror främst på att stora delar av kundfordringarna är i amerikanska dollar och euro, vilka har stärkts jämfört med den svenska kronan under andra kvartalet jämfört med utgången av det första kvartalet.

Under första halvåret minskade rörelseresultatet till 40,4 (60,3) MSEK; vilket motsvarade en rörelsemarginal om 15,7 (22,5) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av tillämpningen av IFRS 15. Med oförändrade redovisningsprinciper hade rörelseresultatet ökat till 70,4 MSEK under första halvåret, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 24,3 procent, se not 1-2.

Valutakurseffekter

Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan, eftersom huvuddelen av faktureringen sker i dollar och i euro, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor. Med oförändrade valutakurser uppgick den organiska omsättningstillväxten till -1,1 procent under andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period under föregående år. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen under andra kvartalet 2018.

En känslighetsanalys av bolagets valutaexponering visar att en förändring av kursen för amerikanska dollar gentemot svenska kronan med en procentenhet skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 4,0 MSEK under andra kvartalet 2018 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,9 MSEK.

Bolaget följer en av styrelsen fastställd finanspolicy att inte säkra mot valutakursförändringar.

Aktivering av utvecklingsutgifter

Per den 30 juni 2018 arbetade 149 (125) anställda med forskning och utveckling.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv2-18	Kv1-18	Kv4-17	Kv3-17	Kv2-17	Rullande 12 mån	Helår 2017
Forsknings- och utvecklingsutgifter	53,4	50,4	59,7	41,7	42,7	205,2	183,7
Aktivering av utvecklingsutgifter	-39,2	-38,7	-46,2	-30,7	-31,1	-154,8	-137,8
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	22,0	23,1	13,7	14,8	15,2	73,6	58,4
Forsknings- och utvecklingskostnader efter justering för aktivering och avskrivning på utvecklingsutgifter	36,2	34,8	27,2	25,8	26,8	124,0	104,3

Under första halvåret uppgick forsknings- och utvecklingsutgifter till 103,8 (82,3) MSEK, varav utvecklingsutgifter uppgående till 77,9 (60,9) MSEK aktiverades. Ökningen förklaras främst av ökade utvecklingsutgifter för RayCare. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter under första halvåret 2018 uppgick till 45,1 (29,9) MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter uppgick till 71,0 (51,3) MSEK

Avskrivningar

Under andra kvartalet 2018 uppgick de totala avskrivningarna till 27,3 (18,2) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 21,9 (15,1) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,4 (3,1) MSEK.

De totala avskrivningarna under det första halvåret 2018 uppgick till 53,0 (35,9) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 45,1 (29,8) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,9 (6,1) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under andra kvartalet 2018 uppgick till 20,6 (20,1) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,60 (0,59) SEK. Resultat efter skatt under första halvåret 2018 uppgick till 32,4 (46,4) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,94 (1,35) SEK.

Skattekostnaden för årets första sex månader uppgick till -7,2 (-12,7) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 18,1 (21,5) procent. Den låga skattekostnaden förklaras främst av en omvärderad och upplöst skattereservering i det nordamerikanska dotterbolaget, samt en lägre skattesats i USA till följd av US Tax Reform, som trädde i kraft den första januari 2018. De förändringar som gjorts i de svenska reglerna för inkomstskatt för företag under juni 2018 har inte haft någon väsentlig effekt för innevarande period.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 14,7 (25,6) MSEK under andra kvartalet 2018, vilket främst förklaras av ökat rörelsekapital. Rörelsekapitalet utgörs huvudsakligen av kundfordringar och upplupna intäkter. I slutet av perioden uppgick kundfordringarna till 60 (42) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och de upplupna intäkterna uppgick till 20 (18) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna.

RaySearch har avtal med kunder där leverans sker relativt tidigt jämfört med när betalning inkommer, vilket är normalt i branschen. Bolaget redovisar kundfordringar när leverans skett och faktura har utfärdats samt upplupna intäkter när leverans har skett men faktura ännu ej utfärdats, exempelvis när en betalningsplan föreligger. Förfarandet får som effekt att koncernens kundfordringar respektive upplupna intäkter uppgår till förhållandevis höga belopp i jämförelse med nettoomsättningen. Under de senaste 12 månaderna har kundfordringarna ökat i förhållande till nettoomsättningen för att bolaget har ingått fler avtal med längre betalningsvillkor. Bolaget bedömer att kreditrisken fortsatt är låg då motparterna är kreditstarka institutioner.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -64,0 (-37,1) MSEK under andra kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -39,2 (-31,0) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för RayStation och RayCare. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -24,8 (6,0) MSEK och utgör främst investeringar i två nya kontor i Nordamerika.

Under första halvåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -107,0 (-68,5) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -77,9 (-60,9) MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -29,1 (-8,6) MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var -49,3 (-11,5) MSEK under andra kvartalet 2018 och -36,3 (-3,5) MSEK under första halvåret 2018.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,0 (-2,2) MSEK under andra kvartalet 2018. Under första halvåret 2018 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -1,6 (-13,2) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -37,9 (-16,7) MSEK under första halvåret 2018 och per den 30 juni 2018 uppgick koncernens likvida medel till 69,1 (70,2) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 996 (757) MSEK per 30 juni 2018 och soliditeten var 61,4 (67,1) procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 503,7 (359,7) MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av kundfordringar och upplupna intäkter, och ökningen förklaras främst av fler avtal med längre betalningsvillkor.

Under fjärde kvartalet 2017 ingick bolaget ett sexårigt hyresavtal för en ny kontorslokal i San Francisco med tillträde under andra kvartalet 2018 samt ett tioårigt hyresavtal för en ny kontorslokal i New York med tillträde under tredje kvartalet 2018 pga ombyggnationer.

Under 2017 utökades bolagets kreditram från 100 till 350 MSEK. Kreditfaciliteten löper till maj 2021 och utgörs av ett revolverande lån om upp till 300 MSEK och en checkkredit om 50 MSEK. Företagsinteckningarna uppgår till 100 MSEK. Per den 30 juni 2018 hade totalt 74 (40) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 13,6 (-20,8) MSEK per den 30 juni 2018.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 273 (210) under perioden januari – juni 2018. Vid andra kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 286 (234), varav 219 (183) var anställda i Sverige och 67 (51) i utländska dotterbolag.

MODERBOLAGET

RaySearch Laboratories AB (publ) är moderbolag i RaySearch-koncernen. Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen, varför kommentarerna för koncernen i stor utsträckning gäller även för moderbolaget. Aktivering av utvecklingsutgifter samt poster hänförliga till finansiell leasing redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget.

Skillnaderna i lönsamhet mellan moderbolaget och koncernen förklaras av att moderbolaget står för en relativt hög andel av rörelsekostnaderna och att aktivering av utvecklingsutgifter redovisas i koncernen, men inte i moderbolaget.

Resultatförsämringen för moderbolaget förklaras delvis av att IFRS 15 tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket fördröjer bolagets intäkter och minskar bolagets rörelseresultat med cirka 9,4 MSEK under andra kvartalet 2018 och 14,0 MSEK under första halvåret. Därutöver förklaras resultatminskningen av ökade rörelsekostnader, eftersom moderbolaget har ökat antalet medarbetare med 22 procent sedan det andra kvartalet förra året, huvudsakligen inom marknadsorganisationen och inom forskning och utveckling. Bolagets expansion av marknadsorganisationen har börjat att generera ökad orderingång, men ännu inte ökade intäkter.

Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och kundfordringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Strategiskt partnerskap med MD Anderson med avsikt att förbättra strålbehandling

I februari 2018 meddelades att University of Texas MD Anderson Cancer Center och RaySearch ingått ett strategiskt partnerskap med avsikt att förbättra strålbehandling av cancer. Målet är att uppnå en ökad precision i behandlingen av tumörer samt att förbättra och öka tillgängligheten på en redan befintlig strålbehandlingsmetod, adaptiv strålbehandling (ART), som idag endast används på högspecialiserade cancerkliniker.

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2018 har flera av världens största och mest respekterade cancerkliniker valt RayStation som sitt dosplaneringssystem, däribland, Georgia Proton Treatment Center och Mission Hospital – SECU Cancer Center i USA, CHU de Québec-Université Laval och Centre intégré universitaire de santé et de services sociaux de l'Estrie-Centre hospitalier universitaire de Sherbrooke i Quebec i Kanada, Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT) i Tyskland samt Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien. Därtill har University Medical Center Groningen i Nederländerna utvidgat sin befintliga installation av RayStation.

Omvandling av aktier

I mars 2018 har, på begäran av en aktieägare, 200 000 aktier av serie A omvandlats till aktier av serie B. Det totala antalet röster i RaySearch uppgår därefter till 110 377 548. Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgår till 34 282 773, varav 8 454 975 är aktier av serie A och 25 827 798 är aktier av serie B.

Samarbetsavtal med universitetssjukhuset i Heidelberg avseende RayCare

I april 2018 meddelades att RaySearch har ingått ett långsiktigt samarbetsavtal med universitetssjukhuset i Heidelberg i Tyskland avseende RayCare. Samarbetet kommer även att omfatta de två proton- och koljonterapicentrumen Heidelberger Ionenstrahl-Therapiezentrum (HIT) och Marburger Ionenstrahl-Therapiezentrum (MIT).

Samarbetsavtal med Eckert & Ziegler BEBIG avseende brachyterapi

RaySearch och Eckert & Ziegler BEBIG, en ledande europeisk tillverkare av brachyprodukter, har ingått samarbetsavtal med avsikt att integrera RayStation och RayCare med Eckert & Ziegler BEBIG:s brachyterapisystem.

Forskningssamarbete och licensavtal med NIRS/QST avseende koljonterapi

Forskningssamarbete och långsiktigt licensavtal har ingåtts med National Institute of Radiological Sciences (NIRS) och National Institutes for Quantum and Radiological Science and Technology (QST) i Japan avseende koljonterapi, vilket kommer leda till integration av NIRS:s Microdosimetric Kinetic Model (MKM) i RayStation.

RayStation 8A har släppts

I juni meddelades att RaySearch har släppt RayStation 8A, den senaste versionen av det innovativa dosplaneringssystemet. Den nya versionen innehåller bland annat full planeringskapacitet för TomoTherapy- och Radixact-systemen från Accuray, samt stöd för behandlingsteknikerna TomoDirect™ och TomoHelical™. Därtill har funktionerna för proton- och koljonterapi utvecklats och integrationen med RayCare utökats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

RayCare 2A har släppts

I juli meddelades att RaySearch har släppt RayCare 2A, den senaste versionen av det banbrytande onkologiinformationssystemet (OIS). RayCare utvecklas snabbt med klinisk återkoppling från flera av världens ledande cancercenter. Den nya versionen introducerar en rad nya funktioner, såsom aktivitets- och regelbaserad schemaläggning för alla kliniska resurser, hantering av kliniska dokument, samt ytterligare funktioner för behandlingshanteringen. RayCares avancerade funktioner för arbetsflöden har förstärkts ytterligare för att möjliggöra individanpassning av arbetsflödet runt enskilda patienter, samt automatisk framtagning och hantering av faktureringskoder inom de aktiviteter som utförs i arbetsflödet.

Samarbetsavtal med Princess Margaret Cancer Center avseende RayCare

I juli meddelades att RaySearch har ingått ett långsiktigt samarbetsavtal med Princess Margaret Cancer Center, en del av University Hospital Network i Toronto i Kanada, avseende RayCare. "Princess Margaret Cancer Center är ett av världens viktigaste cancercentra och deras erfarenhet och insikter är ovärderliga för den fortsatta utvecklingen av RayCare. Vårt samarbete har pågått i över tio år och är ett av de ben som hela RaySearch arbete för bättre cancervård vilar på. Tillsammans tar vi cancervården till nya nivåer och gör det möjligt med verkligt patientcentrerad vård.", säger Johan Löf, VD för RaySearch.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 juni 2018 till 34 282 773, varav 8 454 975 aktier av serie A och 25 827 798 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK och aktiekapitalet i bolaget uppgår till 17 141 386,50 SEK. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på bolagsstämman. Det totala antalet röster i RaySearch uppgick per den 30 juni 2018 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 638 per 30 juni 2018 och största aktieägare är enligt Euroclear;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	57,1
Swedbank Robur fonder	0	3 306 839	3 306 879	9,7	3,0
Första AP-fonden	0	2 864 138	2 864 138	8,4	2,6
Andra AP-fonden	0	1 929 651	1 929 651	5,6	1,8
Lannebo Fonder	0	1 929 217	1 929 217	5,6	1,7
Montanaro fonder	0	1 523 936	1 523 936	4,4	1,4
Anders Brahme	1 150 161	200 000	1 350 161	3,9	10,6
Carl Filip Bergendal	1 061 577	144 920	1 206 497	3,5	9,8
State Street Bank & Trust (Boston)	0	1 108 865	1 108 865	3,2	1,0
JP Morgan	0	888 569	888 569	2,6	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	14 514 528	23 969 350	67,0	89,8
Övriga	153	11 313 270	11 313 423	33,0	10,2
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2018

RaySearch årsstämma 2018 ägde rum onsdagen den 30 maj 2018. Vid årsstämman omvaldes ledamöterna Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Hans Wigzell och Johanna Öberg. Britta Wallgren valdes till ny styrelseledamot. Carl Filip Bergendal omvaldes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2017.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är RaySearch exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, såsom marknadsrisker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Riskhanteringen inom RaySearch syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamhet. Inga väsentliga förändringar har gjorts i riskbedömningen jämfört med årsredovisningen för 2017. Mer information om risker och riskhantering finns på sidorna 8-10 och 33-34 i RaySearchs årsredovisning för 2017.

SÄSONGSVARIATIONER

RaySearchs verksamhet präglas i viss mån av en för branschen typisk säsongsvariation där det fjärde kvartalet normalt sett är det starkaste kvartalet, främst för att många kunders budgetår följer kalenderåret, medan det andra kvartalet normalt sett är det svagaste.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2018

Styrelsen i RaySearch Laboratories AB (publ)

Carl Filip Bergendal
Ordförande

Johan Löf
Verkställande direktör och styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, VD
Peter Thysell, CFO

Telefon: +46 8 510 530 00
Telefon: +46 70 661 05 59

Epost: johan.lof@raysearchlabs.com
Epost: peter.thysell@raysearchlabs.com

Informationen i delårsrapporten är sådan som RaySearch Laboratories AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 augusti 2018 kl. 07.45 CET.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018	15 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	20 februari 2019
Delårsrapport för första kvartalet 2019	9 maj 2019

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2017- JUN 2018 ³	HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²		2017 ²
Nettoomsättning	141 039	141 634	257 296	268 422	573 960	585 086
Kostnad för sålda varor ⁴	-11 564	-10 926	-21 028	-20 908	-36 770	-36 650
Bruttoresultat	129 475	130 708	236 268	247 514	537 190	548 436
Övriga rörelseintäkter	24 420	-	32 031	-	39 043	7 012
Försäljningskostnader	-65 559	-52 960	-111 014	-91 913	-223 953	-204 852
Administrationskostnader	-22 264	-15 758	-41 149	-31 382	-73 014	-63 247
Forsknings- och utvecklingskostnader	-36 220	-26 770	-70 986	-51 283	-124 007	-104 304
Övriga rörelsekostnader	-3 594	-8 381	-4 784	-12 631	-15 529	-23 376
Rörelseresultat	26 258	26 839	40 366	60 305	139 730	159 669
Resultat från finansiella poster	-576	-418	-824	-1 259	-3 333	-3 768
Resultat före skatt	25 682	26 421	39 542	59 046	136 397	155 901
Skatt	-5 087	-6 329	-7 168	-12 680	-32 762	-38 274
Periodens resultat⁵	20 595	20 092	32 374	46 366	103 635	117 627
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter	-1 485	1 318	-1 358	1 696	-447	2 610
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat⁵	19 107	21 410	31 013	48 062	103 188	120 237
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,60	0,59	0,94	1,35	3,02	3,43

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.² Redovisning enligt IAS 18.³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande två kvartal.⁴ Omfattar inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.⁵ Helt (100%) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Ingående balans	592 331	486 840	580 425	460 188	460 188
Periodens resultat	20 595	20 092	32 374	46 366	117 627
Periodens omräkningsdifferens	-1 488	1 318	-1 361	1 696	2 610
Utgående balans	611 438	508 250	611 438	508 250	580 425

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	355 453	274 234	322 598
Materiella anläggningstillgångar	59 177	38 178	36 114
Uppskjutna skattefordringar	780	455	780
Övriga långfristiga fordringar	7 195	14 619	11 684
Summa anläggningstillgångar	422 605	327 486	371 176
Varulager	525	-	33
Kortfristiga fordringar	503 688	359 716	439 699
Likvida medel	69 153	70 165	104 156
Summa omsättningstillgångar	573 366	429 881	543 888
SUMMA TILLGÅNGAR	995 971	757 367	915 064
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	611 438	508 250	580 425
Uppskjutna skatteskulder	99 652	77 424	92 424
Långfristiga skulder till kreditinstitut	8 665	10 491	9 751
Leverantörsskulder	17 698	17 274	27 403
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	74 083	-	74 033
Övriga kortfristiga skulder	184 435	143 928	131 028
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	995 971	757 367	915 064

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat före skatt	25 682	26 421	39 542	59 046	155 901
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	5 196	7 950	25 528	19 043	56 181
Betald skatt	-6 656	-3 719	-27 308	-7 885	-11 724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24 222	30 652	37 762	70 204	200 358
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-9 502	-5 012	32 979	-5 177	-52 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 720	25 640	70 741	65 027	147 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64 003	-37 111	-107 069	-68 513	-148 132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-979	-2 239	-1 593	-13 230	19 773
Periodens kassaflöde	-50 262	-13 710	-37 921	-16 716	19 122
Likvida medel vid periodens början	117 871	84 432	104 156	87 720	87 720
Kursdifferens i likvida medel	1 544	-557	2 918	-839	-2 686
Likvida medel vid periodens slut	69 153	70 165	69 153	70 165	104 156

¹⁾ I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	2017 ²
Nettoomsättning	104 746	114 909	193 854	216 944	480 774
Kostnad för sålda varor ³⁾	-5 793	-1 958	-9 804	-8 607	-19 548
Bruttoresultat	98 953	112 951	184 050	208 337	461 226
Övriga rörelseintäkter	24 420	-	32 031	-	7 012
Försäljningskostnader	-38 475	-36 597	-65 919	-60 302	-133 066
Administrationskostnader	-22 100	-15 971	-40 940	-31 720	-64 065
Forsknings- och utvecklingskostnader	-53 461	-42 699	-103 841	-82 298	-183 683
Övriga rörelsekostnader	-3 607	-8 381	-4 796	-12 631	-23 376
Rörelseresultat	5 730	9 303	585	21 386	64 048
Resultat från finansiella poster	-458	-314	-585	-970	2 887
Resultat efter finansiella poster	5 272	8 989	0	20 416	66 935
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-19 815
Resultat före skatt	5 272	8 989	0	20 416	47 120
Skatt	-	-2 612	-	-5 387	-13 227
Periodens resultat	5 272	6 377	0	15 029	33 893

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2018 ¹	2017 ²	2018 ¹	2017 ²	2017 ²
Periodens resultat	5 272	6 377	0	15 029	33 893
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	5 272	6 377	0	15 029	33 893

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.² Redovisning enligt IAS 18.³ Omfattar inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	27 587	25 040	23 686
Aktier och andelar	1 772	640	1 046
Uppskjutna skattefordringar	780	455	780
Övriga långfristiga fordringar	7 011	9 656	10 405
Summa anläggningstillgångar	37 150	35 791	35 917
Varulager	525		33
Kortfristiga fordringar	474 223	356 356	458 270
Likvida medel	38 230	54 220	42 857
Summa omsättningstillgångar	512 978	410 576	501 160
SUMMA TILLGÅNGAR	550 128	446 367	537 077
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	272 055	253 190	272 054
Obeskattade reserver	97 510	77 695	97 510
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-		-
Leverantörsskulder	16 051	15 991	30 168
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	74 083	38 833	74 033
Övriga kortfristiga skulder	90 429	60 658	63 312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	550 128	446 367	537 077

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

RaySearchkoncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2017, vilken finns tillgänglig på www.raysearchlabs.com. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Nya och uppdaterade redovisningsstandarder som är tillämpliga för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar RaySearch IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*. I övrigt tillämpar RaySearch samma redovisningsprinciper som angivits i årsredovisningen 2017.

IFRS 9 *Finansiella instrument* har ersatt IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. De nya principerna för klassificering av finansiella tillgångar har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och ställning. Den nya modellen för beräkning av kreditförluster påverkar nedskrivningsprocessen, men har inte haft någon signifikant påverkan på koncernens resultat och ställning. Bolaget följer en av styrelsen fastställd finanspolicy att inte säkra mot valutakursförändringar och påverkas därmed inte av de nya principerna för säkringsredovisning.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* har ersatt tidigare utgivna intäktsstandarder och tolkningar. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster.

IFRS 15 tillämpas från och med 1 januari 2018. Övergången till standarden har skett genom framåtriktad retroaktiv övergångsmetod, vilket innebär att eventuella övergångseffekter redovisas mot eget kapital den 1 januari 2018 samt att resultaträkningen presenteras enligt IFRS 15 från och med 2018. Då inga väsentliga avtal var pågående över årsskiftet enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper uppkom ingen övergångseffekt per den 1 januari 2018.

Övergången till IFRS 15 påverkar licens- och supportintäkterna från RayStation och RayCare, huvudsakligen hänförligt till den garantiperiod och de utbildningar som bolaget erbjuder. Enligt IFRS 15 ska den redovisade licensintäkten reduceras med ett belopp som motsvarar värdet av den support som ingår under den avtalade garantiperioden, och detta belopp ska därefter intäktsföras löpande under garantiperioden. Övergången till IFRS 15 reducerar bolagets licensintäkter från RayStation och RayCare samtidigt som bolagets supportintäkter kommer att öka med motsvarande belopp, dock med i genomsnitt cirka nio månaders fördröjning.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ännu inte har trätt i kraft men kommer att tillämpas under kommande perioder

IFRS 16 *Leasingavtal* träder i kraft den 1 januari 2019. RaySearch har påbörjat arbetet med att utvärdera effekterna av den nya standarden. Den initiala bedömningen är att den nya standarden kommer att påverka RaySearch genom att hyreskontrakt avseende lokaler, fordon och andra större leasingobjekt kommer att redovisas i balansräkningen.

NOT 2 PÅVERKAN AV FÖRÄNDRINGAR I VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER*IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

Följande tabeller sammanfattar påverkan av övergången till IFRS 15 på koncernens resultaträkning för det andra kvartalet och första halvåret 2018 samt koncernens balansräkning per den 30 juni 2018. Övergången till IFRS 15 har ingen väsentlig påverkan på koncernens kassaflöde.

BELOPP I KSEK	APR – JUN 2018			JAN – JUN 2018		
	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare standard (IAS 18)	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare standard (IAS 18)
<u>Intäkter</u>						
Licensintäkter – RayStation/RayCare	99 783	22 940	122 723	174 795	33 681	208 476
Hårdvaruintäkter – RayStation/RayCare	7 273	0	7 273	18 297	0	18 297
Licensintäkter - Partner	9 233	0	9 233	18 477	0	18 477
Supportintäkter – RayStation	21 376	-915	20 461	38 054	-921	37 133
Supportintäkter – Partner	2 577	0	2 577	5 430	0	5 430
Utbildning och övrigt - RayStation	797	-748	49	2 243	-748	1 495
Nettoomsättning	141 039	21 277	162 316	257 296	32 013	289 309
Rörelsekostnader	-114 782	-1 346	-116 128	-216 930	-2 018	-218 948
Rörelseresultat	26 257	19 932	46 189	40 366	29 995	70 361
Resultat före skatt	25 681	19 932	33 793	39 542	29 995	69 537
Skatt	-5 086	-4 385	-9 471	-7 168	-6 599	-13 767
Periodens resultat	20 595	15 547	24 322	32 374	23 396	55 770
Periodens totalresultat	19 107	15 547	34 654	31 013	23 396	54 409

BELOPP I KSEK	2018-06-30		
	Rapporterat enligt IFRS 15	Justeringar	Belopp enligt tidigare standard (IAS 18)
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	611 438	23 396	634 837
Uppskjutna skatteskulder	99 653	0	99 653
Långfristiga räntebärande skulder	8 665	0	8 665
Leverantörsskulder	17 698	0	17 698
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	74 083	0	74 083
Kontraktsskulder	115 230	-32 013	83 217
Övriga kortfristiga skulder	69 204	8 617	77 818
Summa skulder och eget kapital	995 971	0	995 971

NOT 3 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

RaySearch bedriver försäljning av varor och tjänster inom olika regioner. Intäkter från försäljning av licenser och hårdvara redovisas i resultaträkningen vid en given tidpunkt, medan intäkter från försäljning av utbildningar och support intäktsredovisas över tid.

BELOPP I KSEK	APR-JUN 2018		JAN – JUN 2018	
	RayStation/ RayCare	Partner	RayStation/ RayCare	Partner
<u>Intäkter per typ</u>				
Licenser	99 783	9 233	174 795	18 477
Support	21 376	2 577	38 054	5 430
Hårdvara	7 273	-	18 297	0
Utbildning och övrigt	797	-	2 243	0
Summa intäkter från avtal med kunder	129 229	11 810	233 389	23 907
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>				
Nordamerika	47 790	4 143	102 691	10 519
APAC	19 808	1 917	28 007	2 869
Europa och övriga världen	61 631	5 750	102 691	10 519
Summa intäkter från avtal med kunder	129 229	11 810	233 389	23 907
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>				
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	107 056	9 233	193 092	18 477
Tjänster överförda över tid	22 173	2 577	40 297	5 430
Summa intäkter från avtal med kunder	129 229	11 810	233 389	23 907

NOT 4 UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar. De kritiska källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i den senaste årsredovisningen.

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

RaySearchs finansiella tillgångar och skulder består av kundfordringar, likvida medel, upplupna intäkter, upplupna kostnader, leverantörsskulder, banklån och finansiell leasing. Långfristiga kundfordringar och upplupna intäkter diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden. RaySearch har inte netto redovisat några finansiella tillgångar eller skulder, och har inte några avtal som tillåter kvittning.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan RaySearch och närstående som väsentligen påverkat företags ställning och resultat under perioden.

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2018-06-30	2017-06-30
Företagsinteckningar	100 000	100 000
Ställda garantier	8 097	8 996

KONCERNENS KVARTALSDATA

	2018			2017			2016	
BELOPP I KSEK	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²	Kv 3 ²	Kv 2 ²	Kv 1 ²	Kv 4 ²	Kv 3 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	141 039	116 257	204 961	111 703	141 634	126 788	191 355	125 730
Omsättningsstillväxt, %	-0,42	-8,3	7,1	-11,2	19,0	32,9	45,0	25,0
Rörelseresultat	26 258	14 108	98 698	666	26 839	33 466	100 249	38 465
Rörelsemarginal, %	18,6	12,1	48,2	0,6	18,9	26,4	52,4	30,6
Periodens resultat	20 595	11 779	72 289	-1 028	20 092	26 274	75 924	28 887
Nettomarginal, %	14,6	10,1	35,3	-0,9	14,2	20,7	39,7	23,0
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	14 720	56 021	46 785	35 669	25 640	39 387	73 866	10 211
Investeringsverksamheten	-64 003	-43 066	-46 207	-33 412	-37 111	-31 402	-31 207	-23 320
Kassaflöde före finansieringsverks.	-49 283	12 955	578	2 257	-11 471	7 985	42 659	-13 109
Finansieringsverksamheten	-979	-614	34 028	-1 025	-2 239	-10 991	13 940	8 955
Periodens kassaflöde	-50 262	12 341	34 606	1 232	-13 710	-3 006	56 599	-4 154
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	61,4	63,5	63,4	67,2	67,1	66,2	64,2	65,8
Nettoskuld	13 595	-34 701	-20 372	-20 062	-20 841	-32 869	-26 193	30 420
Skuldsättningsgrad	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,0	-0,1	-0,1	0,1
Nettoskuld/EBITDA	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,60	0,34	2,11	-0,03	0,59	0,77	2,21	0,84
Resultat per aktie, efter utspädning	0,60	0,34	2,11	-0,03	0,59	0,77	2,21	0,84
Eget kapital per aktie	17,84	17,28	16,93	14,82	14,83	14,20	13,42	11,26
Aktiekurs vid periodens slut	105,0	123,0	171,0	173,5	235,5	235,0	184,5	198,50
Övrigt								
Antal aktier före och efter utspädning, tusental	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8	34 282,8
Medelantal anställda	280	267	253	240	219	201	192	185

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Jul 2017- jun 2018 ³	Apr 2017- mar 2018 ²	Jan 2017- dec 2017 ²	Okt 2016- sep 2017 ²	Jul 2016- jun 2017 ²	Apr 2016- mar 2017 ²	Jan 2016- dec 2016 ²	Okt 2015- sep 2016 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	573 960	574 555	585 086	571 480	585 507	562 855	531 468	472 070
Rörelseresultat	139 730	140 311	159 669	161 220	199 019	209 673	199 559	143 612
Rörelsemarginal, %	24,3	24,4	27,3	28,2	34,0	37,3	37,5	30,4

¹ Redovisning enligt IFRS 15, se not 1-2.² Redovisning enligt IAS 18.³ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande två kvartal.

NYCKELTALSDEFINITIONER

I delårsrapporten refereras till ett antal icke-IFRS mått som används för att hjälpa såväl investerare som företagsledning att analysera företagets verksamhet. Nedan beskriver vi de olika icke-IFRS mått som använts som ett komplement till den finansiella information som redovisats enligt IFRS.

Icke-IFRS mått	Definition	Motivering till användning av mått
Orderingång exklusive serviceavtal	Värdet av samtliga erhållna order och förändringar för befintliga order under den aktuella perioden exklusive värdet av serviceavtal	Orderingång är en indikator för framtida intäkter och därmed ett viktigt nyckeltal för förvaltningen av RaySearchs verksamhet
Orderingång för RayStation/ RayCare exklusive serviceavtal	Värdet av erhållna order och förändringar för befintliga order avseende RayStation/RayCare under den aktuella perioden exklusive värdet av serviceavtal	Orderingång är en indikator för framtida intäkter och därmed ett viktigt nyckeltal för förvaltningen av RaySearchs huvudsakliga verksamhetsområde
Orderstock för RayStation/ RayCare	Värdet vid periodens utgång av de order avseende RayStation/RayCare som företaget ännu inte har levererat och intäktsfört	Orderstocken visar hur mycket löpande verksamhet RaySearch redan har bokat som ska omvandlas till intäkter i framtiden.
Omsättningstillväxt	Procentuell förändring av nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående år	Måttet används för att följa utvecklingen för företagets verksamhet mellan olika perioder
Organisk omsättningstillväxt	Omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter	Måttet används för att följa underliggande omsättningstillväxt drivet av volym, pris- och mixändringar för jämförbara enheter mellan olika perioder
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor	Bruttoresultat används för att visa marginalen före försäljnings-, forsknings-, utvecklings- och administrationskostnader
Rörelseresultat	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med omsättningstillväxt för att följa värdeskapande
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av periodens nettoomsättning	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att företagets kostnader har dragits av
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut	Visar ur ett ägarperspektiv storleken på ägarnas investerade kapital per aktie
Tolv månaders rullande omsättning, rörelseresultat eller andra resultat	Omsättning, rörelseresultat eller andra resultat avseende de senaste tolv månaderna	Måttet används för att tydligare visa trenden för omsättning, rörelseresultat och andra resultat, vilket är relevant då RaySearchs intäkter varierar från en månad till en annan
Rörelsekapital	Rörelsekapitalet utgörs av varulager, rörelsefordringar och rörelseskulder, och erhålls från rapporten över finansiell ställning. Rörelsefordringarna består av kundfordringar, övriga fordringar samt ej räntebärande förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. I rörelseskulderna ingår övriga ej räntebärande långfristiga skulder, förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder samt ej räntebärande upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet har använts
Avkastning på eget kapital	Beräknas som periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens slut plus eget kapital motsvarande period föregående år dividerat med två	Visar ur ett aktieägarperspektiv vilken avkastning som ges på ägarnas investerade kapital
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det totala bundna kapitalet som finansierats av ägarna
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och räntebärande kort- och långfristiga fordringar	Måttet visar koncernens totala skuldsättning
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital	Måttet visar finansiell risk och används av ledningen för övervakning av koncernens skuldsättning
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före Avskrivningar avseende de senaste tolv månaderna	Ett relevant mått ur kredit synpunkt som visar företagets förmåga att hantera sin skuldsättning

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar	343 991	244 864	335 125
Varulager	525	-	33
Upplupna intäkter – långfristiga	7 092	14 619	11 468
Upplupna intäkter - kortfristiga	108 146	76 866	78 482
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	33 765	23 367	25 742
Leverantörsskulder	-17 698	-17 274	-27 403
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-181 358	-96 098	-115 084
Rörelsekapital	294 463	246 344	308 363
BELOPP I KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	74 083	38 833	74 033
Långfristiga räntebärande skulder	8 665	10 491	9 751
Likvida medel	-69 153	-70 165	-104 156
Räntebärande fordringar	-	-	-
Nettoskuld	13 595	-20 841	-20 372
BELOPP I KSEK	Jul 2017- jun 2018¹	Jul 2016- jun 2017²	Helår 2017²
EBITDA			
Rörelseresultat	139 730	199 019	159 669
Avskrivningar	87 805	69 239	70 757
EBITDA	227 535	268 258	230 426

¹ Redovisning enligt IFRS 15 under 2018 och IAS 18 i resterande två kvartal.² Redovisning enligt IAS 18.

HUVUDKONTOR

RaySearch Laboratories AB (publ)
Box 3297
103 65 Stockholm, Sverige

BESÖKSADRESS

Sveavägen 44, 7tr
111 34 Stockholm, Sverige

Tel: +46 8 510 530 00
www.raysearchlabs.com
Org. nr. 556322-6157

OM RAYSEARCH

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett medicintekniskt företag som utvecklar innovativa mjukvarulösningar för förbättrad strålbehandling av cancer. Företaget utvecklar och marknadsför dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformationssystemet RayCare till kliniker över hela världen och distribuerar produkter via licensavtal med ledande medicinteknikföretag. RaySearchs mjukvara används idag av mer än 2 600 kliniker i över 65 länder. Företaget grundades år 2000 som en avknoppning från Karolinska Institutet i Stockholm och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2003. Mer information om RaySearch finns på www.raysearchlabs.com.

AFFÄRSIDÉ

RaySearchs affärsidé är att genom innovativa mjukvarulösningar förbättra behandling av cancer för att rädda liv och ge patienter ökad livskvalitet.

AFFÄRSMODELL

RaySearchs intäkter genereras genom att kunderna betalar en initial licensavgift för rätten att använda RaySearchs mjukvara och en årlig serviceavgift för att få tillgång till uppdateringar och support. Dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformationssystemet RayCare utvecklas vid RaySearchs huvudkontor i Stockholm och distribueras och stöds av bolagets globala marknadsorganisation.

STRATEGI

En strålbehandlingsklinik behöver i huvudsak två mjukvaruplattformar för sin verksamhet: ett dosplaneringssystem och ett informationssystem. Med RayStation och RayCare ska RaySearch stärka sin position och fortsätta växa med god lönsamhet. Strategin vilar på ett starkt fokus på mjukvaruutveckling, ledande funktionalitet, brett stöd för många olika behandlingstekniker och typer av strålbehandlingsmaskiner, samt omfattande investeringar i forskning och utveckling.