

"Orderingången steg med 80 procent och nettoomsättningen ökade med 34 procent under andra kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten ökade till 80 (-49) MSEK"

Johan Löf, VD för RaySearch. Kommentar sid 2.

ANDRA KVARTALET (APRIL – JUNI 2019)

- Nettoomsättning 189,7 [141,0] MSEK
- Resultat efter skatt 21,8 [20,6] MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 0,64 [0,60] SEK
- Rörelseresultat 28,8 [26,2] MSEK
- Kassaflöde 4,1 [-50,3] MSEK
- Orderingång 370,6 [206,2] MSEK
- Orderstock 1 043,1 [723,5] MSEK vid slutet av perioden

HALVÅRET (JANUARI – JUNI 2019)

- Nettoomsättning 362,7 [257,3] MSEK
- Resultat efter skatt 39,0 [32,4] MSEK och resultat per aktie före/efter utspädning 1,14 [0,94] SEK
- Rörelseresultat 52,0 [40,4] MSEK
- Kassaflöde 2,3 [-37,9] MSEK
- Orderingång 572,2 [334,6] MSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Dosplaneringssystemet RayStation® har valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Moffitt Cancer Center och Loma Linda University Medical Center i USA, Clinique de Genolier (del av Swiss Medical Network) i Schweiz, AKH Wien i Österrike och Proton Therapy Center Czech i Tjeckien.
- RaySearch och Mevion Medical Systems utökar sitt strategiska samarbete för att ytterligare förbättra planeringen av HYPERSCAN-behandlingar.
- RaySearch har erhållit beställningar från MedAustron GmbH på onkologiinformationssystemet RayCare® samt behandlingskontrollsystemet RayCommand® med det största sammanlagda ordervärdet hittills i bolagets historia.
- Onkologiinformationssystemet RayCare har även valts av Clinique de Genolier (del av Swiss Medical Network).
- I juni släpptes RayStation 9A*, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem.
- RaySearch har även erhållit FDA-godkännande för RayStation 8B och de första applikationerna för maskininlärning någonsin i ett dosplaneringssystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I juli släpptes RayCare 3A*, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem.
- RaySearch och Vision RT har ingått långsiktigt utvecklingssamarbete.

FINANSIELLT SAMMANDRAG

BELOPP I KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2018- JUN 2019 ³	HELÅR
	2019 ¹	2018 ²	2019 ¹	2018 ²		2018 ²
Nettoomsättning	189 658	141 039	362 736	257 296	732 658	627 218
Rörelseresultat	28 809	26 258	52 046	40 366	106 140	94 460
Rörelsemarginal, %	15,2	18,6	14,3	15,7	14,5	15,1
Periodens resultat	21 833	20 595	38 999	32 374	85 148	78 523
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	0,64	0,60	1,14	0,94	2,48	2,29
Kassaflöde från löpande verksamheten	136 938	14 720	187 245	70 741	294 976	178 472
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	79 871	-49 283	84 759	-36 328	75 934	-45 153
Avkastning på eget kapital, %	3,3	3,7	6,0	5,8	13,0	12,7
Soliditet, % vid periodens utgång	55,9	61,4	55,9	61,4	55,9	59,5
Aktiekurs i SEK vid periodens utgång	132,6	105,0	132,6	105,0	132,6	96,5

¹ Redovisning enligt IFRS 16. ² Redovisning enligt IAS 17. ³ Redovisning enligt IFRS 16 från och med 2019 och enligt IAS 17 under tidigare period.

* Regulatoriskt godkännande krävs på vissa marknader.



VD:S KOMMENTAR

STARK TILLVÄXT OCH POSITIVT KASSAFLÖDE

RaySearch fortsätter att skörda stora framgångar. Under andra kvartalet ökade orderingsgången med 80 procent till 371 (206) MSEK och nettoomsättningen ökade med 34 procent till 190 (141) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades marginellt, men om man justerar för de positiva valutaomräkningseffekter som utgjorde huvuddelen av rörelseresultatet i andra kvartalet förra året, så förbättrades rörelseresultatet ordentligt i år. Därtill uppgick kassaflödet före finansieringsaktiviteter till 80 (-49) MSEK i andra kvartalet.

Under första halvåret ökade orderingsgången med 71 procent till 572 (335) MSEK och nettoomsättningen ökade med 41 procent till 363 (257) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades med 29 procent till 52 (40) MSEK och kassaflödet före finansieringsaktiviteter uppgick till 85 (-36) MSEK. Detta visar tydligt att vår strategi fungerar som

planerat och att RaySearchs innovativa mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling ständigt vinner ny mark.

BANBRYTANDE ORDER FRÅN MEDAUSTRON

Vi erhöll en stor order från MedAustron GmbH under andra kvartalet.

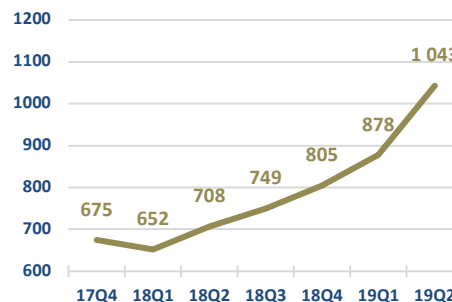
MedAustron, som är en av de mest avancerade klinikerna i världen, blev RaySearchs första kund för dosplanering av koljonbehandlingar redan under 2012. Nu har MedAustron beslutat att ersätta alla existerande system och enbart använda mjukvara från RaySearch vid sina anläggningar för proton- och koljonbehandlingar.

Beställningen omfattar vårt onkologiinformationssystemet RayCare, men även behandlingskontrollsystemet RayCommand, som vi håller på att utveckla och planerar att lansera under andra halvåret 2020.

Beställningen visar tydligt potentialen i det vi gör, både att våra innovativa mjukvarulösningar kan effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna, och även vilka

affärsmöjligheter RaySearch har med produktportföljen. Utöver den rapporterade orderingsgången har MedAustron International GmbH lagt en order om totalt 127 MSEK, som avser en sub-licensiering till cancerklinik i Iran. På grund av rådande sanktionsläge, compliance- och affärsrisker relaterade till projekt som involverar det specifika landet, är det för närvarande svårt att förutsäga när RaySearch kan komma att utföra prestationsåtaganden enligt avtalet och intäkter redovisas.

ORDERINGÅNG
(MSEK, rullande 12 månader)



VÄXANDE INTRESSE FÖR VÅRA PRODUKTER

Våra marknadsframgångar är ingen slump. För att lyckas krävs produkter av högsta klass, men också tålamod. RaySearch har alltid varit långsiktigt, så även när vi nu genomför vår globala marknadsoffensiv. Satsningen syftar till att nå ännu fler kliniker och att öka servicen gentemot de många stora, ledande cancercenter, som redan i dag är våra kunder och samarbetspartner. Som en effekt av satsningen noterar vi ett kraftigt växande intresse hos många kliniker på flera marknader, bland annat i USA. Det är lovande. I vår bransch är säljcyklerna långa, som vi tidigare konstaterat. Under andra kvartalet har vi vunnit flera stora och viktiga order, t ex från Moffitt Cancer Center och Loma Linda University Medical Center i USA, Clinique de Genolier, som är huvudklinik i Swiss Medical Network i Schweiz, samt AKH Wien i Österrike. Och vårt mål är att de intensiva dialoger vi redan för med ett stort antal kliniker ska ge ännu mer positiva ekonomiska resultat under det andra halvåret 2019.

UTVECKLINGEN AV RAYCARE FORTSÄTTER

RaySearch har alltid varit ett bolag i ständig utveckling och det gäller nu mer än någonsin. Ett nytt kapitel inleddes när vårt nydanande onkologiinformationssystem RayCare togs i kliniskt bruk för första gången under 2018 och fler kliniker kommer att följa senare under året.

Vårt utvecklingsarbete fortsätter också med full styrka under 2019. Redan i dag är RayStation och RayCare marknadens ledande system för att förenkla och effektivisera den mycket komplexa verksamhet som bedrivs vid en cancerklinik.

Vi är fast beslutna om att öka detta försprång under året.

Stockholm den 20 augusti 2019

Johan Löf

VD RaySearch Laboratories AB (publ)

EKONOMISK INFORMATION

ORDERINGÅNG

Under andra kvartalet 2019 ökade orderingången med 79,8 procent och uppgick till 370,6 (206,2) MSEK.

Orderingång (belopp i MSEK)	Kv2-19	Kv1-19	Kv4-18	Kv3-18	Kv2-18	Rullande 12 mån	Helår 2018
Licenser	197,0	101,7	197,4	105,6	122,3	601,6	508,0
Hårdvara	15,6	24,2	16,5	19,6	15,4	75,9	62,6
Support (inkl garantisupport)	147,7	70,9	73,5	45,9	62,4	337,5	213,2
Utbildning och övrigt	10,3	4,9	8,0	4,6	6,1	27,7	21,4
Total orderingång	370,6	201,6	294,9	175,7	206,2	1 042,8	805,2
Orderstock (belopp i MSEK)	Kv2-19	Kv1-19	Kv4-18	Kv3-18	Kv2-18		
Licenser	139,1	74,9	69,9	30,8	25,8		
Hårdvara	28,7	27,0	32,7	34,7	32,6		
Support (inkl garantisupport)	837,3	742,5	697,3	652,8	644,5		
Utbildning och övrigt	38,0	32,5	28,1	22,1	20,7		
Total orderstock, slutet av perioden	1 043,1	876,9	828,0	740,4	723,5		

Under första halvåret 2019 ökade orderingången med 71,0 procent och uppgick till 572,2 (334,6) MSEK.

Per den 30 juni 2019 uppgick den totala orderstocken till 1 043,1 (723,5) MSEK, vilket förväntas generera intäkter om cirka 313 MSEK under de närmaste 12 månaderna.

Den rapporterade orderingången och orderstocken inkluderar inte den order om totalt 127 MSEK från MedAustron International GmbH, som avser en sub-licensiering till en cancerklinik i Iran. På grund av rådande sanktionsläge, compliance- och affärsrisker relaterade till projekt som involverar det specifika landet, är det för närvarande svårt att förutsäga när RaySearch kan komma att utföra prestationsåtaganden enligt avtalet och intäkter redovisas.

INTÄKTER

Under andra kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen med 34,5 procent och uppgick till 189,7 (141,0) MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade supportintäkter för RayStation, ökad licensförsäljning för RayCare samt fortsatt positiva valutaeffekter. Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 27,7 (-1,1) procent.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilket minskade bolagets intäktsredovisning tillfälligt under 2018, och det förklarar närmare hälften av ökningen för supportintäkterna från RayStation under det andra kvartalet jämfört samma period föregående år.

Intäkter (belopp i MSEK)	Kv2-19	Kv1-19	Kv4-18	Kv3-18	Kv2-18	Rullande 12 mån	Helår 2018
Licensintäkter – RayStation/RayCare	115,4	92,3	147,3	89,4	99,8	444,4	411,5
Licensintäkter – Partner	8,2	6,9	10,6	9,8	9,2	35,5	38,8
Hårdvaruintäkter	13,2	30,0	18,6	16,7	7,3	78,5	53,6
Supportintäkter – RayStation	45,2	38,6	37,5	28,8	21,3	150,1	104,4
Supportintäkter – Partner	2,9	3,1	2,6	2,8	2,6	11,4	10,9
Utbildning och övriga intäkter	4,7	2,2	2,8	2,9	0,8	12,6	7,9
Nettoomsättning	189,7	173,1	219,4	150,5	141,0	732,7	627,2
Omsättningstillväxt, %, motsv. period	34,5%	48,9%	7,1%	34,7%	-0,4%	27,6%	7,2%
Organisk oms.tillväxt, %, motsv. period	27,7%	41,9%	4,3%	27,5%	-1,1%	26,9%	5,8%

Under första halvåret 2019 ökade nettoomsättningen med 41,0 procent och uppgick till 362,7 (257,3) MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade supportintäkter för RayStation, ökad licensförsäljning för RayStation och RayCare samt positiva valutaeffekter. Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 35,4 (-1,6) procent, och den redovisade nettoomsättningen uppgick till 63 (77) procent av den totala orderingången under första halvåret.

Under första halvåret hade nettoomsättningen följande geografiska fördelning: Nordamerika 42 [44] procent, Asien 11 [12] procent, Europa och övriga världen 46 [44] procent.

Licensintäkterna för RayStation och RayCare ökade med 19 procent till 207,7 [174,8] MSEK. Återkommande supportintäkter ökade med 107 procent till 89,9 [43,5] MSEK, vilket utgjorde 25 [17] procent av nettoomsättningen under första halvåret. Hårdvaruförsäljningen, som har begränsad vinstmarginal, ökade med 136 procent till 43,2 [18,3] MSEK. Exklusive hårdvaruförsäljningen ökade omsättningen med 31 procent.

Intäkterna från försäljning av mjukvarumoduler via partner minskade med 11 procent till 21,2 [23,9] MSEK och utgjorde 6 [9] procent av nettoomsättningen under första halvåret.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2019 ökade rörelseresultatet marginellt till 28,8 [26,3] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15,2 [18,6] procent. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på ökade supportintäkter och ökad licensförsäljning för RayStation och RayCare samt fortsatt positiva valutaeffekter.

Under andra kvartalet ökade rörelsekostnaderna 40,1 procent till 160,8 [114,8] MSEK. Det förklaras främst av ökat antal medarbetare, men även ökade lokalkostnader och avskrivningar.

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från och med den 1 januari 2019, vilket påverkar rörelseresultatet med minskade operativa leasingkostnader och ökade avskrivningar. Under andra kvartalet 2019 har rörelseresultatet påverkats positivt med 0,4 MSEK till följd av IFRS 16.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser valutakursvinster och -förluster. Nettot av dessa valutakursvinster och -förluster har under andra kvartalet 2019 uppgått till 3,9 [20,8] MSEK då stora delar av koncernens fordringar är i amerikanska dollar och euro, vilka har stärkts i förhållande till den svenska kronan under andra kvartalet jämfört med utgången av det första kvartalet. Justerat för dessa valutaomräkningseffekter hade rörelseresultatet uppgått till 25,0 [5,4] MSEK under andra kvartalet 2019 och rörelsekostnaderna hade ökat med 21,5 procent.

Under första halvåret ökade rörelseresultatet till 52,0 [40,4] MSEK; vilket motsvarar en rörelsemarginal om 14,3 [15,7] procent.

Valutakurseffekter

Bolaget påverkas av den amerikanska dollarns och eurons utveckling gentemot den svenska kronan, eftersom merparten av faktureringen sker i dollar och i euro, medan huvuddelen av kostnaderna är i svenska kronor.

Med oförändrade valutakurser uppgick den organiska omsättningstillväxten till 27,7 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period under föregående år. Därtill har bolaget även haft valutakursvinster för balansräkningsposter om 3,9 [20,8] MSEK under andra kvartalet. Valutakurseffekter har därmed haft en positiv effekt på nettoomsättningen och rörelseresultatet under andra kvartalet 2019.

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 +/- 3,2 MSEK under andra kvartalet 2019 och motsvarande förändring av eurokursen skulle påverka koncernens rörelseresultat med cirka +/- 1,8 MSEK.

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

Aktivering av utvecklingsutgifter

RaySearch är ett forsknings- och utvecklingsorienterat företag, som gör stora investeringar i utvecklingen av olika mjukvarulösningar för förbättrad cancerbehandling. Per den 30 juni 2019 arbetade 160 [149] medarbetare med forskning och utveckling, vilket motsvarar 50 [52] procent av det totala antalet anställda.

Aktivering av utvecklingsutgifter	Kv2-19	Kv1-19	Kv4-18	Kv3-18	Kv2-18	Rullande 12 mån	Helår 2018
Forsknings- och utvecklingsutgifter	56,2	50,3	55,4	42,8	53,4	204,7	202,0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-40,0	-38,2	-40,5	-31,5	-39,2	-150,2	-149,9
Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter	27,2	26,8	25,5	25,0	22,0	104,5	95,6
Forsknings- och utvecklingskostnader efter justering för aktivering och avskrivning på utvecklingsutgifter	43,4	39,0	40,4	36,3	36,2	159,0	147,7

Under första halvåret 2019 ökade forsknings- och utvecklingsutgifterna med 2,6 procent till 106,5 (103,8) MSEK, vilket motsvarar 29 (40) procent av bolagets nettoomsättning. Ökningen förklaras främst av fler utvecklare för RayCare.

Utvecklingsutgifter uppgående till 78,2 (77,8) MSEK aktiverades, vilket motsvarar 73 (75) procent av de totala forsknings- och utvecklingsutgifterna.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade med 19,7 procent till 54,0 (45,1) MSEK, och ökningen förklaras av att utvecklingsverksamheten för RayStation och RayCare har expanderat.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter ökade med 15,9 procent och uppgick till 82,3 (71,0) MSEK.

Avskrivningar

Under andra kvartalet 2019 ökade de totala avskrivningarna med 61,5 procent till 44,1 (27,3) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 27,2 (21,9) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar ökade till 16,9 (5,4) MSEK, främst till följd av bolagets investeringar i nya kontor i Nordamerika, men även på grund av tillämpningen av IFRS 16, se not 1-2.

De totala avskrivningarna under det första halvåret 2019 uppgick till 87,0 (53,0) MSEK, varav avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 54,1 (45,1) MSEK, huvudsakligen relaterade till aktiverade utvecklingsutgifter. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 32,9 (7,9) MSEK.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultatet efter skatt under andra kvartalet 2019 uppgick till 21,8 (20,6) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,64 (0,60) SEK. Resultat efter skatt under första halvåret 2019 uppgick till 39,0 (32,4) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,14 (0,94) SEK.

Skattekostnaden för årets sex första månader uppgick till -10,2 (-7,2) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,7 (18,1) procent.

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 136,9 (14,7) MSEK under andra kvartalet 2019. Ökningen förklaras främst av att rörelsekapitalet minskade kraftigt samt att avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, som inte ingår i kassaflödet, har ökat kraftigt. Ökningen av de icke-kassaflödespåverkande posterna förklaras också av att hyror i år redovisas som avskrivningar enligt IFRS 16 medan de redovisades inom den löpande verksamheten under föregående period.

Rörelsekapitalet utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder, såsom kundfordringar samt kortfristiga och långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder i de fall betalningsplan föreligger.

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 187,2 (70,7) MSEK.

I slutet av perioden uppgick bolagets totala fordringar på kunder till 52 (80) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna och rörelsekapitalet uppgick till 22 (51) procent av nettoomsättningen de senaste 12 månaderna. Minskningen förklaras främst av ökade betalningar från kunder.

Vår betalningsmodell

En typisk affär för RaySearch innefattar olika prestationsåtaganden, t ex leverans av licenser, hårdvara, support samt utbildning.

När RaySearch har fullgjort ett prestationsåtagande gentemot en kund, t ex levererat licenser, och det föreligger en ovillkorlig rätt till ersättning, redovisas en intäkt och motsvarande fordran.

Sedan finns olika betalningsalternativ:

- *Betalning inom en fakturaperiod på 30 eller 60 dagar från levererans.*
- *Betalning över viss period, normalt 6 till 12 månader från levererans.*

Hårdvara och support betalas i de allra flesta fall inom 30 till 60 dagar. RaySearch har dock hög andel nya kunder och det är vanligt att nya kunder behöver upp till 12 månader för att anskaffa och installera separat IT-infrastruktur för att få maximal prestanda av vår mjukvara. Det gör att många nya kunder väljer en betalningsplan för våra licenser, vilket följaktligen fördröjer tidpunkten då RaySearch fakturerar kunden samt erhåller betalning.

Davsett betalningsmodell bokförs intäkter och motsvarande fordran när bolaget har fullgjort sitt prestationsåtagande. RaySearch har tre typer av fordringar på kunder: Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder) samt, i de fall betalningsplan föreligger, Kortfristiga och Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder.

Ökningen av Ej fakturerade fordringar på kunder under det senaste året beror på fler avtal med betalningsplaner, främst i Nordamerika. RaySearch bedömer att kreditrisken är låg då kunderna är kreditstarka institutioner.

Affärsmodellen är beprövad och fungerar väl. RaySearch samlade kreditförluster (konstaterade och befarade) uppgår endast till 0,5 procent av den totala omsättningen sedan starten år 2000.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57,1 [-64,0] MSEK under andra kvartalet. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -40,0 [-39,2] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter för RayStation, RayCare och RayCommand. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -17,1 [-24,8] MSEK och utgör främst investeringar i bolagets nya kontor i Nordamerika samt datorer.

Under första halvåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -102,5 [-107,0] MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -78,2 [-77,9] MSEK och utgörs av aktiverade utvecklingsutgifter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -24,3 [-29,1] MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 79,9 [-49,3] MSEK under andra kvartalet 2019 och 84,8 [-36,3] MSEK under första halvåret 2019.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -75,7 [-1,0] MSEK under andra kvartalet 2019, huvudsakligen till följd av amortering på bolagets revolverande lån med 75 MSEK. Under första halvåret 2019 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -82,4 [-1,6] MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 4,1 [-50,3] MSEK under andra kvartalet och 2,3 [-37,9] MSEK under första halvåret 2019. Per den 30 juni 2019 uppgick koncernens likvida medel till 118,1 [69,1] MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

RaySearchs balansomslutning uppgick till 1 242 [996] MSEK per 30 juni 2019 och soliditeten var 55,8 [61,4] procent.

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från och med den 1 januari 2019, vilket ökar bolagets balansomslutning. Med oförändrade redovisningsprinciper hade soliditeten varit varit 64,3 procent.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 449 [504] MSEK. Fordringarna utgörs huvudsakligen av olika typer av fordringar på kunder och minskningen förklaras främst av minskade utestående kundfordringar, trots hög omsättningstillväxt.

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. Under 2018 har bolaget också ingått ett treårigt hyresavtal för ytterligare en kontorslokal i Stockholm med tillträde under tredje kvartalet 2018.

Under 2017 utökades bolagets kreditram från 100 till 350 MSEK. Kreditfaciliteten löper till maj 2022 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 2019 hade totalt 49 (74) MSEK kortfristigt upplånats inom ramen för bolagets revolverande lån och checkkrediten var utnyttjad med 0 (0) MSEK.

Koncernen har en nettoskuld som uppgick till 92,0 (13,6) MSEK per den 30 juni 2019. IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från och med den 1 januari 2019, vilket ökar bolagets nettoskuldsättning, främst för att återstående leasingåtaganden redovisas som skulder i balansräkningen. Med oförändrade redovisningsprinciper hade nettoskulden uppgått till -68,8 MSEK.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 306 (273) under perioden januari – juni 2019. Vid andra kvartalets utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 319 (286), varav 236 (219) var anställda i Sverige och 83 (67) 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.

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. Moderbolaget har inte heller påverkats av förändringarna i IFRS 16, utan fortsätter att redovisa leasingkostnader som operationella leasingkostnader. Detta minskar rörelseresultatet jämfört med om IFRS 16 hade tillämpats.

Moderbolagets kortfristiga fordringar utgörs främst av fordringar på koncernföretag och externa kunder.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

RayStation har valts av flera framstående cancerkliniker

Under 2019 har dosplaneringssystemet RayStation valts av flera framstående cancerkliniker, bland andra Moffitt Cancer Center, Loma Linda University Medical Center, Oklahoma Proton Center och Hoag Memorial Hospital i USA, Clinique de Genolier (del av Swiss Medical Network) i Schweiz, AKH Wien i Österrike, Velindre Cancer Center och Cambridge University Hospitals i Storbritannien, Universitätsklinikum Düsseldorf i Tyskland, samt Proton Therapy Center Czech i Tjeckien.

Utökat samarbete med Mevion

RaySearch och Mevion Medical Systems utökar sitt strategiska samarbete för att ytterligare förbättra planering för Mevions HYPERSCAN® protonbehandlingssystem och den unika Adaptive Aperture® proton-flerbladskollimatoren (pMLC) i dosplaneringssystemet RayStation.

RayCare har valts av flera framstående cancerkliniker

Under andra kvartalet har 2019 har både Clinique de Genolier (del av Swiss Medical Network) och MedAustron valt RayCare som sitt onkologiinformationssystem (OIS). Det innebär att RaySearch hittills har fått åtta kommersiella order på RayCare, varav tre under 2019.

Ytterligare order på RayCommand

Under andra kvartalet 2019 har även MedAustron valt RayCommand som sitt behandlingskontrollsystem. Tidigare har RaySearch fått en första order på RayCommand från Advanced Oncotherapy (AVO) i Storbritannien under 2018. RayCommand är under utveckling och beräknas preliminärt att lanseras under andra halvåret 2020.

RayStation 9A har släppts

I juni släpptes RayStation 9A, den senaste versionen av RaySearchs dosplaneringssystem, med ökat stöd för fler behandlingsmaskiner och behandlingstekniker, samt förstärkt integration med RayCare.

FDA-godkännande för maskininlärningsapplikationer

I juni erhöll RaySearch FDA-godkännande för RayStation 8B och de första applikationerna för maskininläring någonsin i ett dosplaneringssystem.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

RayCare 3A har släppts

I juli släpptes RayCare 3A, den senaste versionen av RaySearchs onkologiinformationssystem, med ett flertal nya funktioner och förbättringar, samt paketeringen RayCare Flow som kan förbättra resurshanteringen, möjliggör ökad effektivitet i dosplaneringen, samt automatiserar bildhanteringen.

Långsiktigt utvecklingssamarbete med Vision RT

RaySearch och Vision RT, ledande inom ytguidad strålbehandling (SGRT), har ingått långsiktigt utvecklingssamarbete för att, bland annat, utveckla gränssnitt och funktioner som säkerställer smidiga arbetsflöden mellan bolagens respektive produkter.

BOLAGETS AKTIE

Det totala antalet registrerade aktier i RaySearch uppgick per den 30 juni 2019 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 2019 till 110 377 548.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i RaySearch uppgick till 7 123 per den 30 juni 2019 enligt Euroclear och största aktieägare är;

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	57,1
Oppenheimer fonder	0	4 420 986	4 420 986	12,9	4,0
Swedbank Robur fonder	0	2 100 000	2 100 000	6,1	1,9
Första AP-fonden	0	1 982 448	1 982 448	5,8	1,8
Wasatch Advisors	0	1 535 000	1 535 000	4,5	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	9,7
Montanaro funds	0	1 045 000	1 045 000	3,0	0,9
Nordnet Pension	0	906 894	906 894	2,6	0,8
La Financière de l'Echiquier	0	888 495	888 495	2,6	0,8
Totalt 10 största ägare	8 454 822	13 842 136	22 296 958	65,0	89,1
Övriga	153	11 985 662	11 985 815	35,0	10,9
Totalt	8 454 975	25 827 798	34 282 773	100,0	100,0

Källa: Euroclear, FI, MorningStar och Montanaro.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i RaySearch Laboratories AB (publ) ägde rum tisdagen den 21 maj 2019. Vid årsstämman omvaldes ledamöterna Carl Filip Bergendal, Johan Löf, Britta Wallgren, Hans Wigzell och Johanna Öberg. Lars Wollung valdes till ny styrelseledamot och utsågs till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade att ingen utdelning ska utgå för verksamhetsåret 2018.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är RaySearch exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, såsom marknadsrisker, affärsrisker, compliancerisker, 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 2018. Mer information om risker och riskhantering finns på sidorna 9-10 och 36-38 i RaySearchs årsredovisning för 2018.

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.

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

Hållbarhet är en viktig del i RaySearchs strategi och verksamhet, och bolaget arbetar aktivt för att utvecklas som ett hållbart företag. Det främsta syftet med RaySearchs verksamhet är att hjälpa cancerkliniker att förbättra och rädda cancerpatienters liv. Genom våra innovativa mjukvarulösningar strävar vi kontinuerligt efter att förbättra och effektivisera arbetsflöden i kliniska miljöer och förbättra behandlingsresultatet för cancerpatienterna. Det kundvärde som vi skapar innebär affärsmöjligheter för RaySearch, men även stor samhällsnytta och ekonomiska vinster för omvärlden.

Bolagets produkter har en begränsad negativ miljöpåverkan. Företagets miljöpåverkan ligger istället inom områdena inköp av varor och tjänster, energianvändning och transporter. RaySearch vill bidra till en hållbar utveckling och arbetar därför aktivt med att förbättra företagets miljöprestanda så långt det är ekonomiskt rimligt.

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 20 augusti 2019

Styrelsen i RaySearch Laboratories AB (publ)

Lars Wollung
Ordförande

Johan Löf
*Verkställande direktör
och styrelseledamot*

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Britta Wallgren
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Johanna Öberg
Styrelseledamot

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Löf, VD

Telefon: +46 8 510 530 00

Epost: johan.lof@raysearchlabs.com

Peter Thysell, CFO

Telefon: +46 70 661 05 59

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 20 augusti 2019 kl. 07.45 CET.

TELEFONKONFERENS

VD Johan Löf och CFO Peter Thysell presenterar RaySearchs delårsrapport för januari-juni 2019 vid en telefonkonferens tisdagen den 20 augusti 2019 kl 17:00 – 17:30 CET.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 22 90 90 (Sverige), +44 330 336 6027 (Storbritannien) eller +1 719 325 2054 (USA). Accesskoden är 188791. Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för tredje kvartalet 2019

14 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

14 februari 2020

Delårsrapport för första kvartalet 2020

7 maj 2020

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK		APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2018- JUN 2019 ³	HELÅR
	Not	2019 ¹	2018 ²	2019 ¹	2018 ²		2018 ²
Nettoomsättning	2,3	189 658	141 039	362 736	257 296	732 658	627 218
Kostnad för sålda varor ⁴		-12 427	-11 564	-38 991	-21 028	-73 987	-56 024
Bruttoresultat		177 231	129 475	323 745	236 268	658 671	571 194
Övriga rörelseintäkter		5 745	24 420	18 670	32 031	22 030	35 391
Försäljningskostnader		-84 924	-65 559	-157 094	-111 014	-307 991	-261 911
Administrationskostnader		-23 996	-22 264	-46 628	-41 149	-97 462	-91 983
Forsknings- och utvecklingskostnader		-43 353	-36 220	-82 314	-70 986	-159 019	-147 691
Övriga rörelsekostnader		-1 894	-3 594	-4 333	-4 784	-10 089	-10 540
Rörelseresultat		28 809	26 258	52 046	40 366	106 140	94 460
Finansnetto		-1 428	-576	-2 853	-824	-5 725	-3 696
Resultat före skatt		27 381	25 682	49 193	39 542	100 415	90 764
Skatt		-5 548	-5 087	-10 194	-7 168	-15 267	-12 241
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		21 833	20 595	38 999	32 374	85 148	78 523
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet							
Periodens omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-18	-1 488	-95	-1 361	-229	-1 495
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		21 815	19 107	38 904	31 013	84 919	77 028
Resultat per aktie före och efter utspädning [SEK]		0,64	0,60	1,14	0,94	2,48	2,29

¹ Redovisning enligt IFRS 16.² Redovisning enligt IAS 17.³ Redovisning enligt IFRS 16 från och med 2019 samt IAS 17 under tidigare period.⁴ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2019 ¹	2018 ²	2019 ¹	2018 ²	2018
Ingående balans enligt antagen årsredovisning	672 579	592 331	657 453	580 425	580 425
Effekt av IFRS 16	-	-	-1 963	-	-
Ingående balans	672 579	592 331	655 490	580 425	580 425
Periodens resultat	21 833	20 595	38 999	32 374	78 523
Periodens omräkningsdifferens	-18	-1 488	-95	-1 361	-1 495
Utgående balans	694 394	611 438	694 394	611 438	657 453

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		401 549	355 453	377 341
Materiella anläggningstillgångar	1,2	254 186	59 177	93 081
Uppskjutna skattefordringar		8 688	780	7 408
Övriga långfristiga fordringar		25 871	7 195	23 454
Summa anläggningstillgångar		690 294	422 605	501 284
Varulager		3 851	525	9 617
Kortfristiga fordringar		429 890	503 688	482 323
Likvida medel		118 125	69 153	112 198
Summa omsättningstillgångar		551 866	573 366	604 138
SUMMA TILLGÅNGAR		1 242 160	995 971	1 105 422
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	2	694 394	611 438	657 453
Uppskjutna skatteskulder		108 566	99 652	103 954
Långfristiga räntebärande skulder	1,2	123 800	8 665	7 215
Leverantörsskulder		33 090	17 698	32 366
Kortfristiga räntebärande skulder	1,2	49 333	74 083	124 283
Övriga kortfristiga skulder	2	232 977	184 435	180 151
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 242 160	995 971	1 105 422

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
		2019 ¹	2018 ²	2019 ¹	2018 ²	2018
Resultat före skatt		27 381	25 682	49 193	39 542	90 764
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		44 628	5 196	79 633	25 528	91 475
Betald skatt		-8 661	-6 656	-13 850	-27 308	-40 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		63 348	24 222	114 976	37 762	141 317
Kassaflöde från förändringar i rörelsefordringar		72 786	-48 066	78 886	-14 678	-20 307
Kassaflöde från förändringar i rörelseskulder		804	38 563	-6 617	47 657	57 462
Kassaflöde från den löpande verksamheten		136 938	14 720	187 245	70 741	178 472
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57 067	-64 003	-102 486	-107 069	-223 625
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-75 740	-979	-82 446	-1 593	46 958
Periodens kassaflöde		4 131	-50 262	2 313	-37 921	1 805
Likvida medel vid periodens början		113 172	117 871	112 198	104 156	104 156
Kursdifferens i likvida medel		821	1 544	3 614	2 918	6 237
Likvida medel vid periodens slut		118 125	69 153	118 125	69 153	112 198

¹ I dessa belopp ingår främst avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning		138 245	104 746	264 170	193 854	466 157
Kostnad för sålda varor ¹		-4 249	-5 793	-21 983	-9 804	-26 006
Bruttoresultat		133 996	98 953	242 187	184 050	440 151
Övriga rörelseintäkter		5 313	24 420	18 230	32 031	35 090
Försäljningskostnader		-49 685	-38 475	-89 216	-65 919	-153 986
Administrationskostnader		-23 949	-22 100	-46 397	-40 940	-91 824
Forsknings- och utvecklingskostnader		-56 334	-53 461	-106 817	-103 841	-202 007
Övriga rörelsekostnader		-575	-3 607	-2 061	-4 796	-10 197
Rörelseresultat		8 766	5 730	15 926	585	17 227
Resultat från finansiella poster		742	-458	1 504	-585	3 858
Resultat efter finansiella poster		9 508	5 272	17 430	0	21 085
Bokslutsdispositioner		0	-	0	-	-12 739
Resultat före skatt		9 508	5 272	17 430	0	8 346
Skatt på periodens resultat		-2 732	-	-4 524	-	-4 637
Periodens resultat		6 776	5 272	12 906	0	3 709

¹ Omfattar kostnader för hårdvara och royalty, dock inte avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, vilka ingår i forsknings- och utvecklingskostnader.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP i KSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	6 776	5 272	12 906	0	3 709
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	6 776	5 272	12 906	0	3 709

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP i KSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		450	-	427
Materiella anläggningstillgångar		37 800	27 587	38 023
Aktier och andelar		1 911	1 772	1 772
Uppskjutna skattefordringar		3 981	780	3 132
Långfristiga fordringar på koncernföretag	8	148 751	-	152 507
Övriga långfristiga fordringar		18 703	7 011	16 665
Summa anläggningstillgångar		211 596	37 150	212 526
Varulager		142	525	763
Kortfristiga fordringar		335 366	474 223	404 661
Kassa och bank		41 962	38 230	9 375
Summa omsättningstillgångar		377 470	512 978	414 799
SUMMA TILLGÅNGAR		589 066	550 128	627 325
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		288 669	272 055	275 763
Obeskattade reserver		110 248	97 510	110 248
Leverantörsskulder		22 112	16 051	21 308
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		49 333	74 083	124 283
Övriga kortfristiga skulder		118 704	90 429	95 723
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		589 066	550 128	627 325

NOTER, KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) 2018, 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 2019 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med den 1 januari 2019. Tillämpningen av IFRS 16 medför att identifierade leasingavtal, främst hyresavtal avseende lokaler, redovisas i balansräkningen. Detta påverkar åtskilliga finansiella mått och nyckeltal, såsom EBITDA, rörelseresultat, finansnetto, eget kapital, avkastning på eget kapital och nettoskuld. Vid standardens ikraftträdande tillämpade RaySearch den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att ingen omräkning skedde av jämförelsesiffrorna. Leasingskulden värderades till nuvärdet av återstående leasingavgifter och nyttjanderättstillgången uppgick för samtliga avtal till det beräknade avskrivna värdet från starten på leasingavtalet, med justering för räntan som gällde på övergångsdagen. RaySearch har även valt att nyttja lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal samt leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Vidare har RaySearch valt att på den första tillämpningsdagen inte omvärdera huruvida ett avtal är, eller innehåller ett leasingavtal. RaySearch exkluderar heller inga icke-leasekomponenter i något avtal.

För leasingavtal som klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 fastställdes det redovisade värdet av nyttjanderättstillgången och leasingskulden per den 1 januari 2019 till det redovisade värdet av leasingtillgången och leasingskulden enligt IAS 17 omedelbart före det datumet.

Vid övergången till IFRS 16 redovisade koncernen nya nyttjanderättstillgångar på 165 MSEK och nya leasingskulder på 167 MSEK, varav 31 MSEK är kortfristiga leasingskulder. Skillnaden mellan tillgångar och kulder beror på förutbetalda leasingsbetalningar som redovisades som tillgång den 31 december 2018, vilka den 1 januari 2019 läggs till nyttjanderättstillgångarna. Det finns även en effekt i eget kapital på 2 MSEK till följd av att nyttjanderättstillgången är värderad som om standarden hade tillämpats sedan avtalens inledningsdatum. Vid kvartalets utgång uppgick leasingskulden till 160,8 MSEK. Nyttjanderättstillgångarna presenteras på raden nyttjanderättstillgångar i koncernens balansräkning och leasingskulden presenteras på raden över långfristiga respektive kortfristiga finansiella kulder. En sammanställning av ingående leasingskuld framgår av tabellen nedan:

BELOPP I KSEK	2019-01-01
<u>Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018</u>	181 478
Diskontering med koncernens marginella låneränta	-13 779
Tillkommer: kulder för finansiella leasingavtal per den 31 december 2018	7 215
(Avgår): korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-125
(Avgår): leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	-81
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	174 708
- varav kortfristig leasingskuld	34 262
- varav långfristig leasingskuld	140 446

Vid värderingen av leasingskulden diskonterade koncernen leasingavgifterna till den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är mellan 1,5 och 3 procent beroende på det respektive koncernbolagets marginella ränta.

Leasingskulden för leasar som tidigare klassificerades som finansiella leasar har, i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16, i det initiala belopp för 2019 som anges ovan redovisats till samma belopp som vid utgången av 2018.

NOT 2 PÅVERKAN AV FÖRÄNDRINGAR I VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER*IFRS 16 Leasingavtal*

De redovisade nyttjanderättstillgångarna och leasingsskuden har förändrats på följande sätt under perioden:

BELOPP I KSEK	NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR			LEASING-SKULD
	Lokaler	Övrigt	Totalt	
Ingående balans 1 januari 2019	160 003	12 966	172 969	-174 708
Tillkommande avtal (+)	379	-	379	-354
Avskrivningar (-)	-16 390	-3 895	-20 285	-
Årets omräkningsdifferens	2 728	64	2 792	-2 879
Räntekostnader (-)	-	-	-	-2 070
Betalda leasingavgifter (+)	-	-	-	19 195
Utgående balans 30 juni 2019	146 720	9 135	155 855	-160 816

En uppskattning av förväntade helårseffekter 2019 för koncernen baserat på befintliga leasingavtal framgår i tabellen nedan:

BELOPP I KSEK	HELÅR
	2019
Rörelsekostnader	39 425
Avskrivningar	-36 694
Uppskattad effekt på koncernens rörelseresultat	2 731
Räntekostnad	-3 599
Uppskattad effekt på koncernens resultat före skatt	-869

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 2019			APR – JUN 2018		
	RayStation/ RayCare	Partner	Total	RayStation/ RayCare	Partner	Total
<u>Intäkter per typ</u>						
Licenser	115 412	8 248	123 660	99 783	9 233	109 016
Support	45 191	2 943	48 134	21 376	2 577	23 953
Hårdvara	13 180	0	13 180	7 273	-	7 273
Utbildning och övrigt	4 684	0	4 684	797	-	797
Summa intäkter från avtal med kunder	178 467	11 191	189 658	129 229	11 810	141 039
<u>Intäkter per geografisk marknad</u>						
Nordamerika	83 730	1 460	85 190	47 790	4 143	51 933
Asien och Stillahavsregionen	22 802	1 395	24 197	19 808	1 917	21 725
Europa och övriga världen	71 935	8 336	80 271	61 631	5 750	67 381
Summa intäkter från avtal med kunder	178 467	11 191	189 658	129 229	11 810	141 039
<u>Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning</u>						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	128 592	8 248	136 840	107 056	9 233	116 289
Tjänster överförda över tid	49 875	2 943	52 818	22 173	2 577	24 750
Summa intäkter från avtal med kunder	178 467	11 191	189 658	129 229	11 810	141 039

BELOPP I KSEK	JAN-JUN 2019			JAN – JUN 2018		
	RayStation/ RayCare	Partner	Total	RayStation/ RayCare	Partner	Total
Intäkter per typ						
Licenser	207 663	15 104	222 767	174 795	18 477	193 272
Support	83 838	6 049	89 887	38 054	5 430	43 484
Hårdvara	43 195	0	43 195	18 297	-	18 297
Utbildning och övrigt	6 887	0	6 887	2 243	-	2 243
Summa intäkter från avtal med kunder	341 583	21 153	362 736	233 389	23 907	257 296
Intäkter per geografisk marknad						
Nordamerika	152 560	1 460	154 020	102 691	10 519	113 210
Asien och Stillahavsregionen	38 557	2 306	40 863	28 007	2 869	30 876
Europa och övriga världen	150 466	17 387	167 853	102 691	10 519	113 210
Summa intäkter från avtal med kunder	341 583	21 153	362 736	233 389	23 907	257 296
Intäkter per tidpunkt för intäktsredovisning						
Varor/tjänster överförda vid en tidpunkt	250 858	15 104	265 962	193 092	18 477	211 569
Tjänster överförda över tid	90 725	6 049	96 774	40 297	5 430	45 727
Summa intäkter från avtal med kunder	341 583	21 153	362 736	233 389	23 907	257 296

¹ Licenser och hårdvara² Support, utbildning och övrigt

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 fakturerade och ej fakturerade fordringar, likvida medel, upplupna kostnader, leverantörsskulder, banklån och finansiell leasing. Långfristiga fordringar diskonteras, medan övriga finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härvid bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara bokförda värden.

Reservering för befarade kreditförluster är en sammanvägd bedömning av betalningshistorik, rapporter från externa kreditvärderingsinstitut samt övrig kundspecifik information. I slutet av juni 2019 uppgick kreditriskreserven till 19,9 (6,2) MSEK. Historiskt har koncernens kreditförluster varit begränsade. Sedan bolaget bildades år 2000 har konstaterade kreditförluster uppgått till cirka 0,02 procent och reserveringar för befarade kreditförluster har uppgått till cirka 0,5 procent av den totala omsättningen.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER I KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

BELOPP I KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Företagsinteckningar	100 000	100 000	100 000
Ställda garantier	8 463	8 097	6 096

NOT 8 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR PÅ KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget ställde per den 2018-12-31 ut två långfristiga lån till det amerikanska dotterbolaget, dels ett femårigt lån om 7 MUSD för att finansiera dotterbolagets investeringar i nya kontor, dels ett treårigt lån om 10 MUSD för att finansiera dotterbolagets betalningsplaner till externa kunder. Under första halvåret 2019 har dessa amorterats med totalt 1,2 MUSD.

KONCERNENS KVARTALSDATA

BELOPP I KSEK	2019		2018				2017	
	Kv 2 ^{1,4}	Kv 1 ^{1,4}	Kv 4 ¹	Kv 3 ¹	Kv 2 ¹	Kv 1 ¹	Kv 4 ²	Kv 3 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	189 658	173 078	219 443	150 479	141 039	116 257	204 961	111 703
Omsättningstillväxt, %	63,1	49,0	7,0	34,7	-0,4	-8,3	7,1	-11,2
Rörelseresultat	28 809	23 237	41 673	12 421	26 258	14 108	98 698	666
Rörelsemarginal, %	15,2	13,4	19,0	8,3	18,6	12,1	48,2	0,6
Periodens resultat	21 833	17 166	32 649	13 500	20 595	11 779	72 289	-1 028
Nettomarginal, %	11,5	9,9	14,9	9,0	14,6	10,1	35,3	-0,9
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	136 938	50 307	120 614	-12 883	14 720	56 021	46 785	35 669
Investeringsverksamheten	-57 067	-45 419	-73 258	-43 298	-64 003	-43 066	-46 207	-33 412
Kassaflöde före finansieringsverks.	79 871	4 888	47 356	-56 181	-49 283	12 955	578	2 257
Finansieringsverksamheten	-75 740	-6 706	9 401	39 150	-979	-614	34 028	-1 025
Periodens kassaflöde	4 131	-1 818	56 756	-17 031	-50 262	12 341	34 606	1 232
Kapitalstruktur								
Soliditet, %	55,9	52,0	59,5	59,9	61,4	63,5	63,4	67,2
Nettoskuld	92 024	181 649	19 300	69 105	13 595	-34 701	-20 372	-20 062
Skuldsättningsgrad	0,1	0,3	0,0	0,1	0,0	-0,1	0	0
Nettoskuld/EBITDA	0,4	0,8	0,1	0,3	0,1	-0,2	-0,1	-0,1
Data per aktie, SEK								
Resultat per aktie, före utspädning	0,64	0,50	0,95	0,39	0,6	0,34	2,11	-0,03
Resultat per aktie, efter utspädning	0,64	0,50	0,95	0,39	0,6	0,34	2,11	-0,03
Eget kapital per aktie	20,25	19,62	19,18	18,23	17,84	17,28	16,93	14,82
Aktiekurs vid periodens slut	132,6	103,7	96,5	122,3	105	123	171	173,5
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	299	299	293	286	280	267	253	240

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

BELOPP I KSEK	Jul 2018- Jun 2019 ^{1,4}	Apr 2018- Mar 2019 ^{1,4}	Jan 2018- Dec 2018 ¹	Okt 2017- Sep 2018 ³	Jul 2017- Jun 2018 ³	Apr 2017- Mar 2018 ³	Jan 2017- Dec 2017 ²	Okt 2016- Sep 2017 ²
Resultaträkning								
Nettoomsättning	732 658	684 039	627 218	612 736	573 960	574 555	585 086	571 480
Rörelseresultat	106 140	103 589	94 460	151 485	139 730	140 311	159 669	161 220
Rörelsemarginal, %	14,5	15,1	15,1	24,7	24,3	24,4	27,3	28,2

¹ Redovisning enligt IFRS 15.

² Redovisning enligt IAS 18.

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

⁴ Redovisning enligt IFRS 16 från 2019

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	Värdet av samtliga erhållna order och förändringar för befintliga order under den aktuella perioden	Orderingång är en indikator för framtida intäkter och därmed ett viktigt nyckeltal för förvaltningen av RaySearchs verksamhet
Orderstock	Värdet vid periodens utgång av de order 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 vid periodens slut	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 vid periodens slut i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar avseende de senaste tolv månaderna	Ett relevant mått ur kreditsynpunkt som visar företagets förmåga att hantera sin skuldsättning

BERÄKNING AV FINANSIELLA MÅTT SOM INTE ÅTERFINNS I IFRS REGELVERKET

BELOPP I KSEK	2019-06-30 ³	2018-06-30	2018-12-31
Rörelsekapital			
Kundfordringar (kortfristiga fakturerade fordringar på kunder)	175 039	343 991	276 473
Kortfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	180 319	108 146	154 763
Långfristiga ej fakturerade fordringar på kunder	25 297	7 092	23 118
Varulager	3 851	525	9 617
Övriga kortfristiga fordringar (exkl skatt)	43 125	33 765	30 385
Leverantörsskulder	-33 090	-17 698	-32 366
Övriga kortfristiga skulder (exkl skatt)	-231 888	-181 358	-179 802
Rörelsekapital	162 653	294 463	282 188

BELOPP I KSEK	2019-06-30 ³	2018-06-30	2018-12-31
Nettoskuld			
Kortfristiga räntebärande skulder	86 349	74 083	124 283
Långfristiga räntebärande skulder	123 800	8 665	7 215
Likvida medel	-118 125	-69 153	-112 198
Nettoskuld	92 024	13 595	19 300

BELOPP I KSEK	Jul 2018- Jun 2019 ^{1,3}	Jul 2017- Jun 2018 ²	Helår 2018 ¹
EBITDA			
Rörelseresultat	106 140	139 730	94 461
Avskrivningar	147 854	87 805	113 844
EBITDA	253 994	227 535	208 305

¹ Redovisning enligt IFRS 15 från 2018.² Redovisning enligt IFRS 15 från 2018, och IAS 18 under tidigare period.³ Redovisning enligt IFRS 16 från 2019.

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 cancerbehandling. Företaget utvecklar och marknadsför dosplaneringssystemet RayStation och onkologiinformations-systemet 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.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Bolagets vision är en värld där cancer har besegrats och RaySearchs affärsidé är att tillhandahålla innovativ mjukvara för att kontinuerligt förbättra behandling av cancer.

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.

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.