

ÅRSREDOVISNING/2014

ADVANCING
CANCER
TREATMENT

RaySearch
Laboratories 

INNEHÅLL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	1	Not 19 Andelar i koncernföretag	25
FINANSIELLA RAPPORTER		Not 20 Kundfordringar	25
KONCERNEN		Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25
Flerårsöversikt	6	Not 22 Likvida medel	25
Rapport över totalresultat	7	Not 23 Uppskjuten skattefordran och skatteskuld	26
Rapport över finansiell ställning	8	Not 24 Obeskattade reserver	26
Rapport över förändringar i eget kapital	10	Not 25 Avsättningar	26
Rapport över kassaflöden	11	Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26
MODERBOLAGET		Not 27 Risker och riskhantering	27
Resultaträkning	12	Not 28 Upplysningar om finansiella instrument i koncernen	27
Balansräkning	12	Not 29 Ställda säkerheter	29
Eget kapital och skulder	13	Not 30 Närstående transaktioner	31
Kassaflödesanalys	13	Not 31 Betalda räntor	31
Rapport över förändringar i eget kapital	13	Not 32 Händelser efter balansdagen	31
NOTER		STYRELSENS UNDERSKRIFTER	32
Not 1 Redovisningsprinciper	14	REVISIONSBERÄTTELSE	33
Not 2 Information och geografiska områden	19	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	34
Not 3 Intäkternas fördelning	19	Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	37
Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	19	Styrelse och revisorer	38
Not 5 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer	21	Ledande befattningshavare	40
Not 6 Optionsprogram	22	Aktien och ägarförhållanden	44
Not 7 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadslag	22	Nyckeltal	47
Not 8 Övriga rörelseintäkter	22	Definitioner	48
Not 9 Övriga rörelsekostnader	22		
Not 10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	22		
Not 11 Operationell leasing	23		
Not 12 Finansiella intäkter och kostnader	23		
Not 13 Bokslutsdispositioner	23		
Not 14 Skatt på årets resultat	23		
Not 15 Utdelning per aktie, resultat per aktie och antal aktier	24		
Not 16 Balanserade utvecklingsutgifter	24		
Not 17 Dataprogram	24		
Not 18 Materiella anläggningstillgångar	24		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

RaySearch Laboratories är ett medicintekniskt företag som utvecklar avancerade mjukvarulösningar för förbättrad strålbehandling av cancer. RaySearch säljer dosplaneringssystemet RayStation® till kliniker över hela världen. Därutöver distribueras RaySearchs produkter via licensavtal med ledande medicintekniska företag som Philips, Nucletron, IBA, Varian och Brainlab. Hittills har 15 produkter lanserats via partner och RaySearchs mjukvara används av mer än 2 500 kliniker i över 65 länder. RaySearch grundades år 2000 som en avknoppning från Karolinska Institutet i Stockholm och bolaget är noterat i Small Cap-segmentet på NASDAQ OMX Stockholm.

Under 2014 fortsatte RaySearch ett strategiskifte där bolaget går från att vara helt beroende av partners till att även sälja direkt till kliniker parallellt med den partnerbaserade affärsmodellen. RaySearch satsade därför mycket kraft på att utveckla det egna dosplaneringssystemet RayStation och organisationen för försäljning och service utökades. Marknadsutvecklingen för RayStation var mycket gynnsam, kundbasen fördubblades och intäkterna från RayStation steg kraftigt samtidigt som intäkterna från partnerförsäljningen sjönk. Under 2014 härrörde majoriteten av bolagets intäkter för första gången från RayStation. Därmed är etableringsfasen för RayStation avslutad och strategiskiftet framgångsrikt slutfört. Den största andelen av de anställda arbetar dock fortfarande med forskning och utveckling.

Utvecklingsarbetet inriktas på att omsätta marknadskrav, kundönskemål och forskningsresultat i produkter. Det sker både genom utveckling av nya produkter och med vidareutveckling och underhåll av befintliga. Utvecklingsarbetet under 2014 har fokuserats på RaySearchs dosplaneringssystem RayStation, samt nya versioner av existerande produkter åt partners. Utvecklingsarbetet har därmed omfattat ett brett fält omfattande exempelvis dosplanering av rotationsterapi och konventionell strålterapi, strålterapi med protoner, adaptiv strålterapi och kvalitetssäkring av strålbehandlingar.

Forskningsarbetet är mer framtidsinriktat och ligger till grund för nästa generations produkter. Forskningen inriktas framför allt på följande områden: adaptiv strålterapi, flermålsoptimering samt verktyg för robust optimering med hänsyn till störningar och fel som uppstår under behandlingens gång. Forskningsverksamheten bedrivs i nära samarbete med bland andra Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, Princess Margaret Hospital i Kanada, Massachusetts General Hospital och Stanford University i USA samt Fraunhofer ITWM i Tyskland.

Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ÅRET

Sälj- och servicebolag bildades i Tyskland och distributionsavtal ingicks för Australien, Nya Zeeland och Thailand

I april tillkännagavs att RaySearch har etablerat ett tyskt dotterbolag, RaySearch Germany GmbH. Det nya dotterbolaget ansvarar för marknadsföring, försäljning och service av RayStation i Tyskland, Österrike och de tysktalande delarna av Schweiz. Det stödjer både nya kunder och existerande kunder såsom DKFZ och WPE i Tyskland, och MedAustron i Österrike.

I mars ingick RaySearch ett exklusivt distributionsavtal med AlphaXRT (tidigare CMS Alphatech) som har kontor i Sydney, Australien, och Auckland, Nya Zeeland. Avtalet innebär att AlphaXRT ansvarar för marknadsföring, försäljning och service av RayStation i Australien och Nya Zeeland från 1 april 2014. I december ingicks ett distributionsavtal med Kamol Sukosol Electric Co. (KEC) baserat i Bangkok, Thailand. Avtalet innebär att KEC ansvarar för marknadsföring, försäljning och service av RayStation på den thailändska marknaden.

Första ordena på RayStation i Storbritannien och i Thailand

I januari tillkännagavs att RaySearch har vunnit en upphandling av dosplaneringssystem och kommer att tillhandahålla RayStation till Tayside Cancer Centre på Ninewells Hospital & Medical School i Dundee, Storbritannien. Ninewells är den första kliniska installationen av RayStation i Storbritannien. I december erhöles även den första ordern på RayStation i Thailand från Lopburi Cancer Hospital i Mueang-distriktet.

Första protonbehandlingarna med RayStation

I maj behandlades den första patienten med behandlingstekniken Pencil Beam Scanning (PBS) på Provision Center for Proton Therapy i Knoxville, Tennessee, som är det enda protonbehandlingscentret i Tennessee. De kliniska dosplanerna skapades i RayStation och levererades med behandlingsutrustning från IBA.

RayStation 4.5 och RayStation 4.7 släpptes

I juli släpptes version 4.5 av RayStation för försäljning i Europa och på vissa asiatiska marknader, och i oktober erhöles regulatoriskt marknadsgodkännande av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Den nya versionen omfattade en mängd nya funktioner som hjälper cancerkliniker att förbättra dosplaneringsprocessen och även möjliggör nya steg inom adaptiv strålterapi. I december släpptes nästa nya version, RayStation 4.7. Den innehåller ett flertal förbättringar exempelvis inom flermåls- och protonoptimering och även viss funktionalitet för optimering av koljonsterapi.

Förlikningsavtal ingicks avseende patenttvist med Prowess

I maj 2011 gav det amerikanska företaget Prowess in en stämningsansökan mot RaySearch till en domstol i Baltimore, Maryland, USA. Stämningen hade sin grund i att Prowess hävdade att RaySearch gjorde intrång i ett amerikanskt patent som Prowess hade en exklusiv licens till. RaySearchs ståndpunkt var att RaySearch inte gjorde intrång och att patentet dessutom borde ogiltigförklaras. I januari 2014 påbörjades förhandlingar om en förlikning vid en förlikningskonferens som domstolen anordnade som en del av processen, vilket i april 2014 ledde till att RaySearch ingick ett avtal om förlikning med Prowess. Avtalet innebär att RaySearch betalar Prowess ett fast belopp fördelat över tre år och att Prowess drar tillbaka sin stämningsansökan. Hela kostnaden för förlikningen belastade resultatet för 2013 med 34,8 MSEK.

Strategiskt samarbetsavtal ingicks med Mevion

I september tillkännagavs ett samarbetsavtal med Mevion Medical Systems Inc. Samarbetet är inriktat på att validera användandet av RayStation för att skapa protonbehandlingar med behandlingstekniken PBS som utförs med Mevions nya teknologi HYPERSCAN.

Kreditram utökades

I november utökades bolagets kreditram från 30 till 50 MSEK, varvid företagsinteckningarna ökade till 50 MSEK. Kreditfaciliteten utgörs av checkkredit om 25 MSEK och ett revolverande lån om upp till 25 MSEK. Det revolverande lånet ger RaySearch rätten att besluta om lånebelopp och löptid under avtalstiden som sträcker sig tre år från avtalets ingående. Därmed har RaySearch möjlighet att upplåna 10-25 MSEK på löptider från en månad till perioden till avtalets slut i november 2017.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Finanschefen lämnade RaySearch

I januari 2015 meddelades att Anders Martin-Löf, RaySearchs finanschef, skulle lämna företaget för att tillträda som CFO i ett annat bolag. Anders hade kvar sina ansvarsområden som finanschef tills han lämnade RaySearch i april. Hans arbetsuppgifter sköts av en interim CFO, och en process har påbörjats för att hitta en permanent efterträdare.

WPE första protoncentret i Europa som använder RayStation kliniskt

I februari 2015 meddelades att Westdeutsches Protontherapiezentrum Essen (WPE), som är en enhet inom University Hospital Essen i Tyskland, har börjat använda RaySearchs dosplaneringssystem RayStation för kliniska behandlingar. WPE är det första universitetsbaserade centret för protonterapi i Tyskland och var den första kliniken som valde RayStation som dosplaneringssystem.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under 2014 ökade den totala omsättningen med 39,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 285,2 [204,5] MSEK. Omsättningen utgörs av licensintäkter via direktförsäljning och partner samt av supportintäkter. Det totala antalet sålda licenser via direktförsäljning och partner uppgick till 2172 [1700] och licensintäkterna under 2014 uppgick till 256,1 [179,9] MSEK. Licensintäkterna ökade tack vare ökade intäkter från direktförsäljning av RayStation samt ökad försäljning av produkterna från samarbetena med IBA Dosimetry och Varian. Supportintäkterna under 2014 ökade till 29,1 [24,5] MSEK.

Rörelsekostnaderna exklusive valutakursvinster och valutakursförluster minskade jämfört med 2013 med 19,6 MSEK till 204,2 MSEK. Minskningen av rörelsekostnaderna förklaras huvudsakligen av att 2013 belastades av höga advokatarvoden och kostnader för förlikningen i patentprocessen med Prowess som avslutades i början av 2014. Kostnaderna för marknadsföring och personal för försäljning och service ökade dock till följd av satsningen på direktförsäljning av RayStation. Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser valutakursvinster och

-förluster, och nettot av dessa har under 2014 uppgått till 10,0 [-0,3] MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på att stora delar av kundfordringarna är i USD som har stärkts kraftigt under året.

Rörelseresultatet uppgick till 79,4 [-25,7] MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 27,8 [-12,6] procent.

Resultatet efter skatt uppgick till 59,8 [-20,8] MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,75 [-0,61] SEK.

AKTIVERING AV UTVECKLINGSUTGIFTER

Per den 31 december 2014 arbetade 81 [76] anställda med forskning och utveckling. I forsknings- och utvecklingskostnader ingår bland annat kostnader för löner, konsultarvoden, datorutrustning och lokaler. Forsknings- och utvecklingskostnaderna före aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter uppgick till 92,5 [91,5] MSEK. Under 2014 aktiverades utvecklingsutgifter uppgående till 54,4 [53,6] MSEK. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter under 2014 uppgick till 57,0 [52,8] MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna efter justering för aktivering och avskrivning av utvecklingsutgifter uppgick till 95,1 [90,7] MSEK. Se not 16.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 december 2014 uppgick likvida medel till 56,1 MSEK, jämfört med 38,2 MSEK per den 31 december 2013. Per den 31 december 2014 uppgick de kortfristiga fordringarna till 156,6 MSEK jämfört med 88,3 MSEK per den 31 december 2013. Fordringarna utgörs huvudsakligen av kundfordringar. Ökningen förklaras huvudsakligen av en kraftigt ökande försäljning och av att en stor del av försäljningen skedde i slutet av perioden och de fordringarna hade inte hunnit förfalla vid rapportperiodens slut. I november utökades bolagets kreditram från 30 till 50 MSEK varvid företagsinteckningarna ökade till 50 MSEK. Kreditfaciliteten utgörs av checkkredit om 25 MSEK och ett revolverande lån om upp till 25 MSEK och löper till 2017-11-04. 25 MSEK har upplånats på tre månader inom ramen för det revolverande lånet.

Av bolagets checkkredit uppgående till 25 MSEK har 3,8 MSEK spärrats som säkerhet för bankgarantier om 0,4 MEUR utställda till MedAustron. Resterande 21,2 MSEK är outnyttjad.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2014 ökade till 50,3 [31,3] MSEK, vilket huvudsakligen förklaras av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57,8 [-56,5] MSEK, vilket härrör från investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 24,3 [1,6] MSEK. Årets kassaflöde uppgick till 16,8 [-23,7] MSEK.

VALUTAEFFEKTER

Bolaget är beroende 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. Under 2014 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs på 6,89 SEK, att jämföra med 6,51 SEK under 2013. Under 2014 bokfördes intäkterna i euro till en genomsnittlig kurs på 9,18 SEK, att jämföra med 8,78 SEK under 2013. Därmed hade valutaeffekter en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 32,9 procent jämfört med 2013. En känslighetsanalys av valutaexponeringen visar att effekten på rörelseresultatet under 2014 av en förändring i den genomsnittliga dollarkursen med +/- 10 procent är +/- 14,1 MSEK och att motsvarande effekt av en förändring i den genomsnittliga eurokursen med +/- 10 procent är +/- 7,7 MSEK. Bolaget följer en av styrelsen fastställd valutapolicy. Se känslighetsanalys i not 28.

INVESTERINGAR

Anläggningstillgångarna utgörs till största delen av aktiverade utvecklingsutgifter avseende utveckling av nya versioner av RaySearchs mjukvaruprodukter. Dessa utvecklingsutgifter aktiveras och skrivs av över 5 år från det att produkterna släpps på marknaden. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under 2014 uppgick till 54,4 (53,6) MSEK och i materiella anläggningstillgångar till 9,2 (2,9) MSEK.

PERSONAL

Vid årets utgång uppgick antalet anställda i RaySearch till 136 (114) personer. Medelantalet anställda uppgick till 126 (107).

Personalen har en hög utbildningsnivå, 12,7 procent har doktorsexamen och 85,9 procent har annan universitets- eller högskoleutbildning. Av företagens anställda vid årets utgång var 35,2 procent kvinnor och 64,8 procent män. RaySearch har en jämställdhetsplan.

MILJÖ

RaySearchs produkter utgörs av mjukvara som inte har någon nämnvärd miljöpåverkan. Bolaget har en fastslagen miljöpolicy.

BONUS OCH VINSTANDELSSTIFTELSE

Av de anställda i det svenska bolaget RaySearch Laboratories omfattas endast VD, försäljnings- och marknadschefen samt säljchefen för Asia & Pacific av ett bonusprogram. Övriga anställda i Sverige har däremot del i en vinstandelsstiftelse.

Vinstandelsstiftelsen omfattar alla anställda inklusive ledande befattningshavare förutom VD. En avsättning till vinstandelsstiftelsen utgår ett givet år om rörelsevinsten för koncernen uppgick till en nivå överstigande en rörelsemarginal om 20 procent. Beloppet som avsätts uppgår i så fall till 10 procent av den del av rörelsevinsten som överstiger gränsvärdet. Avsättningen har ett maximalt utfallsbelopp uppgående till 30 procent av lämnad utdelning. Om utdelning inte lämnas eller om rörelsemarginalen inte uppgår till 20 procent görs ingen avsättning. Då ingen utdelning föreslås avseende 2014 års resultat har ingen avsättning gjorts under året.

De anställda i RaySearchs utlandsbaserade säljbolag RaySearch Americas, RaySearch Belgium, RaySearch France, RaySearch UK och RaySearch Germany omfattas av bonusprogram baserade på säljrelaterade mål för respektive säljbolag.

STYRELSENS ARBETE

RaySearchs styrelse består av fyra ledamöter, som valdes av aktieägarna vid årsstämman 27 maj 2014. Bolagets verkställande direktör ingår i styrelsen. Styrelsen har under 2014 haft sju sammanträden. Styrelsens arbete bedrivs enligt särskild arbetsordning och instruktion om arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör. Vid varje ordinarie sammanträde behandlas bestämda rapport- och beslutspunkter. Styrelsen tar ställning till strategi-, struktur- och organisationsfrågor samt forsknings- och utvecklingsfrågor. Styrelsen behandlar också samarbetsavtal, delårsrapporter, årsbokslut, revisions- och budgetfrågor. Utöver verkställande direktören som föredragande vid styrelsens sammanträden deltar vid behov även andra tjänstemän i bolaget.

Ersättningar och förmåner till verkställande direktören för verksamhetsåret 2014 har beslutats av styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande. Styrelsen har inget ersättningsutskott och ingen valberedning.

Bolagets revisorer deltar årligen vid minst ett av styrelsens sammanträden.

En separat bolagsstyrningsrapport har upprättats och återfinns på s. 34–36.

MODERBOLAGET

Koncernens moderbolag är RaySearch Laboratories AB (publ).

Redovisningen i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med redovisningen för koncernen varför kommentarerna för koncernen i hög utsträckning gäller även för moderbolaget. Aktivering av utvecklingsutgifter samt justeringar relaterade till finansiell leasing redovisas dock i koncernen, men inte i moderbolaget. Därutöver internfakturerar moderbolaget dotterbolaget RaySearch Americas för sålda licenser för amerikanska kunder, vilket påverkar moderbolaget men inte koncernen. Resultat före skatt uppgick till 59,6 (-5,6) MSEK.

Moderbolaget hade per den 31 december 2014 likvida medel uppgående till 47,9 (26,3) MSEK.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Bolaget har under 2014 inte innehaft några egna aktier.

AKTIERNA OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i RaySearch uppgår till 17 141 386,50 SEK. Det totala antalet registrerade aktier i bolaget per 2014-12-31 uppgår till 34 282 773, varav 11 324 391 aktier av serie A och 22 958 382 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK. Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på årsstämman. Det totala antalet röster i bolaget uppgår per 2014-12-31 till 136 202 292.

Vid årsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda eller företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

De största aktieägarna i RaySearch var vid 2014 års utgång Johan Löf som ägde 20,0 procent av kapitalet och 46,3 procent av rösterna, Lannebo fonder, som ägde 12,8 procent av kapitalet och 3,2 procent av rösterna, Montanaro som ägde 8,2 procent av kapitalet och 2,1 procent av rösterna samt Erik Hedlund som ägde 5,2 procent av kapitalet och 11,7 procent av rösterna.

Årsstämman har lämnat bemyndigande till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte överstiga motsvarande 10 procent av aktiekapitalet. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet är giltigt till nästkommande årsstämma.

Så vitt styrelsen i RaySearch känner till existerar inga aktieägaravtal gällande vare sig A- eller B-aktien. I bolagsordningen finns inte några speciella bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Det finns inte några avtal mellan bolaget och styrelseledamöter eller anställda som i händelse av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i bolaget föreskriver ersättningar om dessa personer säger upp sig, sägs upp utan skäligen grund eller om deras anställning upphör.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utgångspunkten för styrelsen är att ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen ska vara marknadsmässiga. Nedan beskrivs hur principerna för ersättning och andra anställningsvillkor har tillämpats under 2014 för ledande befattningshavare i RaySearch Laboratories AB.

Lön och andra ersättningar

VD skall ha en fast grundlön och en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen skall uppgå till 2,0 procent av koncernens resultat före skatt, dock maximalt 6 månadslöner. Därutöver kan VD ha andra förmåner av sedvanlig karaktär, t ex förmånsbil.

VD:s lön skall revideras årligen. Detta skall ske genom förhandlingar mellan VD och styrelsens ordförande, varefter ordföranden skall presentera ett förslag till övriga styrelsen. VD skall inte närvara när styrelsen överlägger och beslutar i denna fråga.

Övriga ledande befattningshavare består av finanschefen, forskningschefen, utvecklingschefen, produktchefen, marknads- och försäljningschefen, försäljningschefen för regionen Asia & Pacific, servicechefen och chefsjuristen.

Marknads- och försäljningschefen ska ha en fast grundlön och en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen ska uppgå till en viss andel av försäljningen av RayStation i hela världen.

Försäljningschefen för Asia & Pacific ska ha en fast grundlön och en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen ska uppgå till en viss andel av försäljningen av RayStation i regionen Asia & Pacific.

Finanschefen, forskningschefen, utvecklingschefen, produktchefen, servi-

cechefen och chefsjuristen ska ha en fast grundlön men ingen rörlig ersättning.

Övriga ledande befattningshavares löner skall också revideras årligen. Detta skall ske genom förhandlingar mellan VD och den enskilda medarbetaren.

Incitamentsprogram

Det finns inte något incitamentsprogram särskilt riktat till ledande befattningshavare och det föreslås inte heller något sådant. Däremot skall de ledande befattningshavarna utom VD, tillsammans med övriga anställda kunna delta i de optionsprogram och vinstdelningsprogram som bolaget tillämpar.

Pension

Samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda. Pensionsåldern för VD och övriga ledande befattningshavare är 65 år och pensionspremierna motsvarar ITP-planen.

Uppsägning

Om VD säger upp sin anställning gäller en uppsägningstid om 6 månader och om uppsägning av VD:s anställning sker från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. I båda fallen har VD rätt till lön under uppsägningstiden. För övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader under vilken lön utgår.

Avgångsvederlag

Varken VD eller övriga ledande befattningshavare är berättigade till avgångsvederlag, i formell mening, om deras anställning upphör. Däremot gäller, som ovan angivits, att VD och övriga ledande befattningshavare har rätt till lön under uppsägningstiden.

Avvikelse

Styrelsen föreslår att styrelsen skall kunna avvika från ovan angivna riktlinjer för ersättning om särskilda skäl finns för det.

Förslag till 2015 års riktlinjer

För 2015 föreslås samma riktlinjer som för 2014 med skillnaden att chefsjuristen inte ingår i gruppen ledande befattningshavare.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Finansiell riskhantering

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. RaySearch påverkas främst av valutakursrisken, eftersom större delen av nettoomsättningen faktureras i dollar och euro och större delen av kostnaderna är i kronor. Någon valutasäkring har i enlighet med fastställd finanspolicy inte gjorts. Finanspolicyn uppdateras minst en gång per år.

Operativa risker

RaySearch är genom sin verksamhet exponerat för olika operativa risker, bland annat följande: beroende av nyckelpersoner, konkurrens, legala tvister och strategiska samarbeten. RaySearch har idag samarbeten med sina partner Philips, Nucletron, IBA, Varian och Brainlab. Om RaySearch skulle förlora en eller flera samarbetspartner kan detta ha en stor inverkan på bolagets omsättning, resultat och ställning.

För mer information om risker och riskhantering se not 28 på sidan 27.

INTERN KONTROLL

Se upplysning i bolagsstyrningsrapporten sid 35.

FRAMTIDSUTSIKTER

RaySearch har genomgått ett strategiskt skifte och gått från att vara helt beroende av partner till att även sälja direkt till kliniker parallellt med den partnerbaserade affärsmodellen. Den egna produkten RayStation har framgångsrikt lanserats på den globala marknaden. Intäkterna från RayStation växer kraftigt och utgör nu majoriteten av bolagets intäkter samtidigt som bolaget fortfarande har en liten marknadsandel globalt sett. Tillväxtpöjligheterna för direktförsäljning är därmed fortsatt mycket goda. Parallellt fortgår samarbetena med fem samarbetspartners. Dessa samarbeten är fortsatt betydelsefulla, men väntas minska i betydelse relativt sett.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT

Till årsstämmans förfogande står:

KSEK	
Balanserade vinstmedel	29 462
Årets resultat	45 980
Totalt	75 442

Styrelsen och VD föreslår att 75 442 KSEK överförs i ny räkning.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt styrelsens utdelningspolicy ska RaySearch dela ut cirka 20 procent av koncernens vinst efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls. Dock befinner sig RaySearch i en expansiv och kapitalkrävande fas varför styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas avseende 2014.

KONCERNENS RESULTAT OCH STÄLLNING

Koncernens resultat och ställning framgår av efterföljande resultaträkningar, rapporter över finansiell ställning och rapporter över kassaflöden med tillhörande bokslutskommentarer.

FLERÅRSÖVERSIKT

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN					
KSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	285 217	204 470	182 087	126 103	117 728
Kostnad för sålda varor	-11 627	-6 059	-3 029	-442	-92
Bruttoresultat	273 590	198 411	179 058	125 661	117 636
Forsknings- och utvecklingskostnader	-95 069	-90 720	-78 657	-57 575	-53 500
Övriga rörelsekostnader	-99 161	-133 412	-77 855	-40 462	-24 263
Rörelseresultat	79 360	-25 721	22 546	27 624	39 873
Finansnetto	-659	754	1 018	1 078	249
Resultat före skatt	78 701	-24 967	23 564	28 702	40 122
Skatt	-18 869	4 126	-3 701	-11 695	-11 227
Årets resultat	59 832	-20 841	19 863	17 007	28 895
Resultat per aktie före utspädning	1,75	-0,61	0,58	0,50	0,84
Resultat per aktie efter utspädning	1,75	-0,61	0,58	0,50	0,84

RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN					
KSEK	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	164 081	166 678	165 926	161 096	133 981
Övriga anläggningstillgångar	12 951	5 970	3 711	3 978	6 999
Summa anläggningstillgångar	177 032	172 648	169 637	165 074	140 980
Summa omsättningstillgångar	212 721	126 514	123 390	96 710	114 946
SUMMA TILLGÅNGAR	389 753	299 162	293 027	261 784	255 926
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	251 548	196 601	217 553	196 697	196 762
Skulder	138 205	102 561	75 474	65 087	59 164
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	389 753	299 162	293 027	261 784	255 926

RAPPORTER ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN					
KSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50 273	31 282	87 451	33 852	62 785
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 844	-56 542	-54 165	-63 092	-50 791
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 345	1 563	-	-16 991	-16 991
Årets kassaflöde	16 774	-23 697	33 286	-46 231	-4 997

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
KSEK	NOT	2014	2013
Nettoomsättning	2, 3	285 217	204 470
Kostnad för sålda varor		-11 627	-6 059
Bruttoresultat	7	273 590	198 411
Övriga rörelseintäkter	8	16 803	3 008
Försäljningskostnader		-78 433	-53 024
Administrationskostnader	10	-30 736	-80 108
Forsknings- och utvecklingskostnader	10	-95 069	-90 720
Övriga rörelsekostnader	9	-6 795	-3 288
Rörelseresultat	4, 5, 7, 11	79 360	-25 721
Finansiella intäkter		310	852
Finansiella kostnader		-969	-98
Finansnetto	12	-659	754
Resultat före skatt		78 701	-24 967
Skatt	14	-18 869	4 125
Årets resultat¹		59 832	-20 842
Övrigt totalresultat			
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet			
Årets omräkningsdifferens av utländska verksamheter		-4 885	57
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet			
		-	-
Årets totalresultat¹		54 947	-20 785
Resultat per aktie före och efter utspädning	15	1,75	-0,61

¹ 100 procent hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

KSEK	NOT	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	16	164 081	166 678
Dataprogram	17	0	0
		164 081	166 678
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	18	12 951	5 567
		12 951	5 567
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	23	–	403
		0	403
Summa anläggningstillgångar		177 032	172 648
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	20	147 810	80 918
Skattefordringar		118	20
Övriga fordringar		10	738
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	8 698	6 607
Likvida medel	22	56 085	38 231
Summa omsättningstillgångar		212 721	126 514
SUMMA TILLGÅNGAR	29	389 753	299 162

KSEK	NOT	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		17 141	17 141
Övrigt tillskjutet kapital		1 975	1 975
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		232 432	177 485
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		251 548	196 601
Summa eget kapital		251 548	196 601
SKULDER			
Uppskjutna skatteskulder	23	40 724	36 669
Avsättningar	25	–	21 950
Övriga långfristiga skulder	6, 26	41 096	–
Summa långfristiga skulder		81 820	58 619
Avsättning	25	–	12 809
Leverantörsskulder		9 034	6 925
Skatteskulder		5 666	5 883
Övriga skulder	26	17 311	1 667
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	24 374	16 658
Summa kortfristiga skulder		56 385	43 942
Summa skulder		138 205	102 561
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29	389 753	299 162
Ställda säkerheter	30	53 800	37 500
Eventualförpliktelser		–	–

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2013-01-01	17 141	1 975	912	197 525	217 553
Transaktioner med ägare					
Försäljning av egna aktier ¹				1 563	1 563
Skatteeffekt försäljning egna aktier				-1 730	-1 730
Summa transaktioner med ägare				-167	-167
Årets resultat				-20 842	-20 842
Årets övrigt totalresultat			57		57
Årets totalresultat			57	-20 842	-20 785
Utgående eget kapital 2013-12-31	17 141	1 975	969	176 516	196 601
Ingående eget kapital 2014-01-01					
Årets resultat				59 832	
Årets övrigt totalresultat			-4 885		
Årets totalresultat			-4 885	59 832	54 947
Utgående eget kapital 2014-12-31	17 141	1 975	-3 916	236 348	251 548

¹ I oktober 2013 avyttrades 246 894 av dotterbolaget RayIncentives aktier till vinstandelsstiftelsen RayFoundation för redovisat värde motsvarande 62 öre per aktie. Resterande 52 734 aktier såldes på marknaden till en snittkurs om 26,97 kronor per aktie för att täcka skattekostnader relaterade till transaktionen. Skattekostnaderna utgjordes av uttagsbeskattning till följd av att försäljningen till RayFoundation gjordes till ett pris understigande marknadspriset.

KAPITALHANTERING

RaySearch förvaltar kapital utgörs av eget kapital. Förändringar i förvaltat eget kapital framgår enligt ovan. Beträffande koncernens villkor för externa lån hänvisas till not 26.

RaySearchs långsiktiga finansiella mål är att ha en hög omsättningstillväxt med en rörelsemarginal på EBIT-nivå som överstiger 30%. Det ska uppnås genom att RaySearch etablerar sig som den globalt ledande leverantören av dosplanerings-system för strålterapi.

RaySearch har följande utdelningspolitik: Styrelsen har för avsikt att låta dela ut cirka 20 procent av koncernens vinst efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls. Kvotvärdet per aktie är 0,50 SEK.

OMRÄKNINGSRESERV

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

KSEK	NOT	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		78 701	-24 967
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	10, 26	46 315	87 511
Betald skatt		-15 247	-3 596
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		109 769	58 949
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-48 391	-26 646
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder		-11 105	-1 021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		50 273	31 282
Investeringsverksamheten			
Balanserade utvecklingsutgifter	16	-54 426	-53 576
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	18	-3 418	-2 966
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57 844	-56 542
Finansieringsverksamheten			
Försäljning av egna aktier		–	1 563
Upptagna lån		25 000	–
Amortering av finansiell leasing	6, 26	-655	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		24 345	1 563
Årets kassaflöde		16 774	-23 697
Likvida medel vid årets början		38 231	61 875
Kursdifferens		1 080	53
Likvida medel vid årets slut		56 085	38 231

¹ I dessa belopp ingår avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader om 54 [53] MSEK, kursvinster/förluster om -11,9 [-1,2], samt för helåret 2013 även avsättning för den legala patentuppgörelsen med företaget Prowess om 34,8 MSEK.

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

TILLÄGGSUPPLYSNING TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

	KONCERNEN	
	2014-12-31	2013-12-31
Erhållen ränta	310	852
Erlagd ränta	-969	-98

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING			
KSEK	NOT	2014	2013
Nettoomsättning	2, 3	250 363	179 178
Kostnad för sålda varor		-7 223	-809
Bruttoresultat	28	243 140	178 369
Övriga rörelseintäkter	8	16 803	3 008
Försäljningskostnader		-50 669	-34 561
Administrationskostnader	10	-30 912	-80 085
Forsknings- och utvecklingskostnader	10	-92 472	-91 516
Övriga rörelsekostnader	9	-6 795	-3 288
Rörelseresultat	4, 5, 7, 11	79 095	-28 073
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2 965	2 234
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 400	-58
Resultat efter finansiella poster	12	80 660	-25 897
Bokslutsdispositioner	13	-21 029	20 326
Resultat före skatt		59 631	-5 571
Skatt	14	-13 651	403
Årets resultat		45 980	-5 168

TOTALRESULTAT			
KSEK	NOT	2014	2013
Årets resultat		45 980	-5 168
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		45 980	-5 168

BALANSRÄKNING			
KSEK	NOT	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	18	6 975	4 549
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19	2 493	2 266
Uppskjuten skattefordran	23	0	403
Summa anläggningstillgångar		9 468	7 218
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	20	91 656	60 819
Fordringar hos koncernföretag		79 989	47 590
Övriga fordringar		1 107	978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	12 487	7 772
Summa kortfristiga fordringar		185 239	117 159
Kassa och bank	22	47 935	26 305
Summa omsättningstillgångar		233 174	143 464
SUMMA TILLGÅNGAR		242 642	150 682

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
KSEK	NOT	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (11 324 391 A-aktier, 22 958 382 B-aktier)		17 141	17 141
Reservfond		43 630	43 630
Summa bundet eget kapital		60 771	60 771
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		29 462	34 629
Årets resultat		45 980	-5 168
Summa fritt eget kapital		75 442	29 461
Summa eget kapital		136 213	90 232
Obeskattade reserver	24	21 029	–
Avsättning	25	–	21 950
Långfristiga skulder			
Banklån		25 000	–
Övriga långfristiga skulder		11 853	–
Summa långfristiga skulder	25, 26	36 853	0
Kortfristiga skulder			
Avsättning	25	–	12 809
Leverantörsskulder		8 459	6 167
Skulder till koncernföretag		1 364	1 467
Skatteskulder		1 992	3 099
Övriga skulder	26	19 682	1 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	17 050	13 346
Summa kortfristiga skulder		48 547	38 500
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		242 642	150 682
Ställda säkerheter	30	53 800	37 500
Ansvarsförbindelser		–	–

KASSAFLÖDESANALYS			
KSEK	NOT	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		80 660	-25 897
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10, 26	1 634	36 140
Betald skatt		-14 355	-3 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		67 939	6 575
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-68 080	-33 019
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder		1 057	-953
Kassaflöde från den löpande verksamheten		916	-27 397
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		-227	–
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4 059	-2 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 286	-2 980
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		25 000	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	25 000	–
Årets kassaflöde		21 630	-30 377
Likvida medel vid årets början		26 305	56 682
Likvida medel vid årets slut		47 935	26 305

TILLÄGGSUPPLYSNING TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

	2014-12-31	2013-12-31
Erhållen ränta	289	807
Erlagd ränta	-1 400	-58

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 2013-01-01	17 141	43 630	34 629	95 400
Årets totalresultat			-5 168	-5 168
Utgående eget kapital 2013-12-31	17 141	43 630	29 461	90 232
Årets totalresultat			45 980	45 980
Utgående eget kapital 2014-12-31	17 141	43 630	75 442	136 213

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

RaySearch Laboratories AB (publ) är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är noterade i Small Cap-segmentet på NASDAQ OMX Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor vilket även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare på sidan 18.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Ett antal nya eller uppdaterade redovisningsrekommendationer och tolkningar gäller för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2014. De regler i IFRS som har trätt i kraft för räkenskapsåret som inleddes den 1 januari 2014 har inte påverkat koncernens finansiella rapporter.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Utöver de IFRS som beskrivs nedan

väntas övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2014 inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. IFRS 9 klassificerar finansiella tillgångar i tre olika kategorier. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån egenskaper i tillgången och företagets affärsmodell. Den andra delen avser säkringsredovisning. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för en redovisning som ger en rättvis bild av ett företags hantering av finansiella risker med finansiella instrument. Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar, där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya nedskrivningsmodellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede. Det är ännu oklart huruvida IFRS 9 kommer att påverka koncernen. EU har ännu inte godkänt standarden.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers träder i kraft den 1 januari 2017 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter (dvs. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktredovisning avseende kundkontrakt. Tanken med standarden är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska sedan en intäkt redovisas och därigenom påvisar att åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls. EU har ännu inte godkänt standarden. Det är ännu oklart huruvida IFRS 15 kommer att påverka koncernen. Under året kommer en utredning påbörjas för att se hur effekterna av den nya standarden kan påverka koncernen.

Ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, "Disclosure Initiative", träder i kraft den 1 januari 2016. Dessa ändringar syftar till att ytterligare uppmuntra företag att tillämpa sin professionella bedömning för att fastställa vilka upplysningar som ska lämnas och hur informationen kan struktureras i de finansiella rapporterna. För att möjliggöra detta har några specifika förbättringar gjorts på områdena väsentlighet, disaggregering och delsummeringar, notstruktur, upplysningar om redovisningsprinciper och presentation av poster i övrigt totalresultat (OCI) som härrör från investeringar som beräknas enligt kapitalandelsmetoden.

SEGMENTSRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare. Segmentsinformation lämnas i enlighet med IFRS 8 endast för koncernen. Identifiering av rapporterbara segment görs baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren vilken på RaySearch är VD. I denna interna rapportering utgör koncernen ett segment.

KLASSIFICERING

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga

skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget RaySearch Laboratories AB. Bestämmande inflytande innebär att RaySearch är exponerat för rörlig avkastning från sitt engagemang och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt inflytande över företaget. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger beaktas bl.a. potentiella röstberättigade aktier.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder utgör koncernmässig goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i årets resultat. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Alla valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av koncernföretags resultat och finansiella ställning från företagets funktionella valuta till koncernens rapportvaluta redovisas i övrigt totalresultat och samlas i en separat komponent i eget kapital. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till balansdagens stängningskurs medan intäcks- och kostnadsposter räknas om till en genomsnittskurs för året.

INTÄKTER

Licenser och supportförsäljning

Två typer av intäkter ingår i nettoomsättningen; licenser och supportförsäljning. Licenser och support säljs både via partners och direkt till slutkunder. Vid licensförsäljning via partners ansvarar partner för installationen hos slutkund. Vid licensförsäljning som sker direkt till slutkunder ansvarar RaySearch för installationen hos kund.

Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar beräknas på ett tillförlitligt sätt. Samtliga intäkter redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och efter eliminering av koncerninterna transaktioner. Intäkter redovisas enligt följande:

- I de fall då licenser säljs via partners redovisar koncernen licensintäkten i samband med leverans.
- I de fall då RaySearch säljer mjukvara direkt till slutkunder redovisar koncernen licensintäkten i samband med leverans eller installation.
- Supportintäkter periodiseras linjärt över supportperioden.

KOSTNAD FÖR SÅLDA VAROR

Kostnad för sålda varor utgörs av kostnader för såld hårdvara samt för royalties för licensierad mjukvara som ingår i bolagets mjukvara. Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter ingår inte i kostnad för sålda varor.

RÖRELSEKOSTNADER OCH FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Statliga stöd

Företaget har erhållit bidrag från EU för ett forskningsprojekt och från Västerbottens Läns Landsting avseende ett gemensamt forskningsprojekt. Bidragen netto redovisas mot forsknings- och utvecklingskostnader. De erhållna bidragen uppgår inte till några materiella belopp. Det finns ingen återbetalningsskyldighet för de statliga stöden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar och räntebärande värdepapper, utdelningsintäkter och valutakursdifferenser.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas och redovisas i koncernen i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument. Redovisning sker därefter utifrån hur de har klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från

rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid anskaffningstidpunkten. Följande kategorier innehas av bolaget:

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Övriga finansiella skulder

Innefattar finansiella skulder som inte innehas för handel. Koncernens leverantörsskulder ingår i denna kategori. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer. Värdeförändringar redovisas i finansnettot. Kortfristiga likvida placeringar redovisas i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Leasade tillgångar

Avseende leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. När så ej är fallet är det fråga om operationell leasing.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandeperioden, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts som leasingavgift under året.

Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar och åtagande för framtida betalningar redovisas som skuld i balansräkningen.

Koncernen har både operationella och finansiella leasingavtal i enlighet med dessa regler.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med eventuella restvärden. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandeperioder;

- datorer 3–5 år
- inventarier, verktyg och installationer 5 år
- byggnadsinventarier 5 år

Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter som personalkostnader och lokalkostnader. Övriga utgifter för utveckling redovisas i årets resultat som kostnad när de uppkommer. I rapport över finansiell ställning redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärfas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Aktiverade utvecklingsutgifter där avskrivningar ej har påbörjats, prövas för nedskrivningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt som då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- aktiverade utvecklingsutgifter 5 år
- dataprogram 3–5 år

NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om någon

indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Återvinningsvärdet bestäms utifrån diskontering av beräknat framtida kassaflöde från de kassagenererande enheterna.

AKTIEKAPITAL

Innehav av egna aktier

Innehav av egna aktier och andra eget kapitalinstrument redovisas som en minskning av det egna kapitalet. Förvärv av sådana instrument redovisas som en avdragspost från balanserade vinstmedel. Likvid från avyttring av eget kapitalinstrument redovisas som en ökning av balanserade vinstmedel. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt mot eget kapital.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till anställda. Utspädning från optioner påverkar antalet aktier och uppstår endast när lösenkursen är lägre än börskursen. Utspädningen är större ju större skillnaden är mellan lösenkursen och börskursen.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernens förpliktelse för varje period utgörs av de belopp som koncernen ska bidra med för den aktuella perioden.

Uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast då företaget är förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Vinstandelsstiftelse

Bolagets vinstandelsstiftelse omfattar alla anställda i moderbolaget inklusive ledande befattningshavare förutom VD. En avsättning till vinstandelsstiftelsen utgår ett givet år om rörelsevinsten uppgick till en nivå överstigande en rörelsemarginal om 20 procent. Beloppet som avsätts uppgår i så fall till 10 procent av den del av rörelsevinsten som överstiger gränsvärdet. Avsättningen har ett maximalt utfallsbelopp uppgående till 30 procent av lämnad utdelning. Om utdelning inte lämnas eller om rörelsemarginalen inte uppgår till 20 procent görs ingen avsättning. Avsättningen redovisas som personalkostnad. För mer info se not 4.

SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktioner redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförligt till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig tid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en inträffad händelse och då det är sannolikt att ett utflöde av resurser som är förknippade med ekonomiska fördelar kommer att krävas för att uppfylla förpliktelsen och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar sker även för händelser efter balansdagen i den utsträckning de bekräftar förhållanden som förelåg per balansdagen, till exempel domstolsutslag rörande tvister. Om koncernen räknar med att erhålla en gottgörelse motsvarande en avsättning som gjorts, till exempel genom ett försäkringsavtal, redovisas gottgörelsen som en tillgång i balansräkningen när det är i det närmaste säkert att gottgörelsen kommer att erhållas. Om effekten av tidsvärdet för den framtida betalningen bedöms som väsentlig fastställs avsättningens värde genom att den bedömda framtida utbetalningen nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor före skatt som avspeglar marknadens aktuella värdering av tidsvärdet

och de eventuella risker som hänförs till förpliktelsen. Den successiva ökning av det avsatta beloppet som nuvärdesberäkningen medför redovisas som en räntekostnad i resultatet.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande noterade företag tillämpas. RFR2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2014 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

Klassificering och uppställningsformer

För moderbolaget används benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Forskning och utveckling

I moderbolagets resultaträkning redovisas samtliga utgifter för utveckling som kostnad när de uppkommer. En dylik redovisning är tillåten enligt RFR2. I koncernredovisningen tas dessa utgifter för utveckling upp som tillgång enligt IAS 38.

Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärde-metoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet.

Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillningen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen/fordran läggs på/reducerar anskaffningsvärdet.

Förvärv till lågt pris som motsvarar framtida förväntade förluster och kostnader upplöses under de förväntade perioderna de förlusterna och kostnader uppkommer.

VÄSENTLIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Återvinning av värdet på utvecklingsutgifter

Koncernen investerar betydande belopp i forskning och utveckling varav delar redovisas som immateriell tillgång, se vidare not 10. Redovisningen av utvecklingsutgifter som tillgång kräver att bedömningar görs att produkten i framtiden förväntas bli tekniskt och kommersiellt användbar samt att framtida ekonomiska fördelar är troliga. Avskrivning av aktiverade utvecklingsutgifter sker över en bedömd nyttjandeperiod på maximalt 5 år. Den bedömda försäljningsvolymen respektive nyttjandeperioden kan komma att omprövas, vilket kan medföra nedskrivningsbehov.

NOT 2 INFORMATION OM GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Identifiering av rapporterbara segment görs baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren vilken på RaySearch är VD. I denna interna rapportering utgör koncernen ett segment.

FÖRDELNING ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, KONCERNEN

KSEK	Materiella anläggningstillgångar		Immateriella anläggningstillgångar	
	2014	2013	2014	2013
Sverige	11 247	4 549	164 081	166 678
USA	1 424	924	–	–
Belgien	158	34	–	–
Frankrike	55	31	–	–
England	21	29	–	–
Tyskland	46	–	–	–
	12 951	5 567	164 081	166 678

Fördelningen är uppdelad på bolagets säte.

OMSÄTTNING

RaySearch produkter säljs direkt till slutkunder samt via partners. Den information som presenteras avseende segmentets intäkter avser de geografiska områdena grupperade efter var slutkunderna är lokaliserade.

%	Sverige		Nordamerika		Asien		Europa och resten av världen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Omsättning	0,3	0,2	31,0	34,2	32,0	27,3	36,7	38,3

Omsättningsfördelningen baseras enbart på licensintäkter och inte på support-intäkter då ingen regionsinformation finns att tillgå avseende supportintäkter vilka dessutom utgör en liten del av totalen.

Försäljningen av RayStation direkt till slutkunder och via distributörer uppgick till 190 229 (79 872), vilket motsvarar 67 procent. Av bolagets fem kommersiella partners genererade Philips och Varian den största delen av omsättningen. Under 2014 uppgick omsättningen via Philips till 49 629 (52 095) KSEK och via Varian till 19 196 (17 853) KSEK.

NOT 3 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Licensintäkter	256 107	179 930	189 264	138 928
Supportintäkter	29 110	24 540	25 718	23 251
Koncerninterna intäkter	–	–	35 381	16 999
	285 217	204 470	250 363	179 178

NOT 4 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA I MODERBOLAGET OCH KONCERNEN

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Löner och ersättningar	88 225	69 318	63 661	55 409
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	14 524	11 161	14 252	10 967
Sociala avgifter	18 353	18 864	16 058	17 497
	121 102	99 343	93 971	83 873

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

I moderbolaget var medelantalet anställda 106 (95) personer, varav 66 (64) män och 40 (38) kvinnor. I koncernen var medelantalet anställda 126 (107) personer, varav 83 (76) män och 44 (41) kvinnor. Medelantalet anställda per land i koncernen var i Sverige 106 (95), i USA 15 (11) och i Belgien 2 (2) och i Frankrike 2 (1) och UK 1 (1) och i Tyskland 1 (0).

KÖNSFÖRDELNING I FÖRETAGSLEDNINGEN

Det finns inga kvinnor i styrelsen och heller inte några kvinnliga ledande befattningshavare varken i koncernen eller i moderbolaget.

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA SAMT SOCIALA KOSTNADER

KONCERNEN	2014		2013	
	Ledande befattningshavare och styrelse (12 st)	Övriga anställda	Ledande befattningshavare och styrelse (11 st)	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	15 382	72 843	11 034	58 284
(varav tantiem)	2 137	1 372	156	837
Sociala kostnader	7 878	24 999	5 949	23 641
(varav pensionskostnader)	2 822	11 701	2 484	8 676
Koncernen totalt	23 260	97 842	16 983	81 925

MODERBOLAGET	2014		2013	
	Ledande befattningshavare och styrelse (12 st)	Övriga anställda	Ledande befattningshavare och styrelse (11 st)	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	15 382	48 278	11 034	44 375
(varav tantiem)	2 137	0	156	–
Sociala kostnader	7 878	22 432	5 949	22 274
(varav pensionskostnader)	2 822	11 429	2 484	8 483
Moderbolaget totalt	23 260	70 710	16 983	66 649

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

2014	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Erik Hedlund	435	–	–	–	435
Styrelseledamot Carl Filip Bergendal	156	–	–	–	156
Styrelseledamot Hans Wigzell	156	–	–	–	156
Verkställande direktör Johan Löf	4 188	1 577	413	552	6 730
Andra ledande befattningshavare (9 st.)	7 601	560	296	2 270	10 727
Summa	12 536	2 137	709	2 822	18 204

2013	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Erik Hedlund	410	–	–	–	410
Styrelseledamot Carl Filip Bergendal	141	–	–	–	141
Styrelseledamot Hans Wigzell	141	–	–	–	141
Verkställande direktör Johan Löf	3 793	–	354	486	4 633
Andra ledande befattningshavare (7 st.)	6 391	156	215	1 997	8 759
Summa	10 876	156	569	2 483	14 084

Inga finansiella instrument eller övriga aktierelaterade ersättningar har lämnats.

Rörlig ersättning

VD har en fast grundlön och en rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen uppgår till 2,0 procent av koncernens resultat före skatt, dock maximalt sex månadslöner. Övriga ledande befattningshavare har en fast grundlön utom försäljnings- och marknadschefen som har en fast grundlön och en rörlig ersättning. För de anställda i de utländska dotterbolagen utgår en rörlig ersättning relaterad till försäljning samt uppsatta mål. Under 2008 togs bonusen bort för alla anställda i det svenska bolaget utom för VD, och ersattes av en vinstandelsstiftelse. Vinstandelsstiftelsen omfattar alla anställda i det svenska bolaget inklusive ledande befattningshavare förutom VD. En avsättning till vinstandelsstiftelsen utgår ett givet år om rörelsevinsten föregående år uppgick till en nivå överstigande en rörelsemarginal om 20 procent. Beloppet som avsätts uppgår i så fall till 10 procent av den del av rörelsevinsten som överstiger gränsvå. Avsättningen har ett maximalt utfallsbelopp uppgående till 30 procent av lämnad utdelning. Om utdelning inte lämnas eller om rörelsemarginalen inte uppgår till 20 procent görs ingen avsättning.

Pensioner

Samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda. Pensionsåldern för VD är 65 år och pensionspremien motsvarar ITP-planen. Pensionsåtagandena för övriga ledande befattningshavare ska motsvara ITP-planen. Pensionsåldern är 65 år för samtliga övriga ledande befattningshavare. Inga övriga pensionsförpliktelser förekommer.

Avgångsvederlag

Om uppsägningen av anställning sker från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader, och om uppsägning sker från arbetsgivarens sida gäller en uppsägningstid om tolv månader. Verkställande direktören har inte i något av fallen rätt till särskilt avgångsvederlag men får i båda fallen lön under uppsägningstiden. Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader under vilken lön utgår. Till styrelseledamöterna utgår inget avgångsvederlag.

Beslutsprocessen

Beslutsprocessen avseende ersättningar och förmåner beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen.

NOT 5 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

KSEK	2014	2013
KONCERNEN		
EY		
Revisionsuppdrag	535	315
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	270	577
Skatterådgivning	60	25
Övriga tjänster	303	368
	1 168	1 285
KPMG		
Revisionsuppdrag	–	250
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	35
Övriga tjänster	–	–
	–	285
MODERBOLAGET		
EY		
Revisionsuppdrag	470	265
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	195	577
Skatterådgivning	55	25
Övriga tjänster	290	348
	1 010	1 215
KPMG		
Revisionsuppdrag	–	244
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	35
Övriga tjänster	–	–
	–	279

NOT 6 SKULD AVSEENDE FINANSIELL LEASING

	Framtida minimilease- avgifter	Ränta	Nuvärde av minimilease- avgifter
Finansiella leasingsskulder förfaller till betalning enligt följande			
Inom 1 år	1 383	137	1 246
2–5 år	3 100	103	2 997
	4 483	240	4 243

Under 2013 fanns ingen finansiell leasing.

KSEK	KONCERNEN	
	2014	2013
Ingående balans	0	0
Anskaffningar under perioden	4898	–
Amortering	-655	–
Utgående balans	4 243	0
	4 243	0

Resultatet i koncernen har per 2014-12-31 belastats med kostnader hänförliga till finansiell leasing med avskrivningar -626 (0) samt räntekostnader -141 (0).

VÄSENTLIGA LEASINGAVTAL

Leasing av tjänstebilar till medlemmar i ledningsgruppen.

Leasing av möbler och annan kontorsinredning, avtal löper ut 2020-01-31

NOT 7 RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Kostnad för sålda varor ¹	-11 627	-6 059	-7 223	-809
Personalkostnader	-87 295	-68 637	-103 098	-94 566
Av- och nedskrivningar ²	-58 194	-53 926	-1 634	-1 598
Valutakursförluster	-6 795	-3 288	-6 795	-3 288
Övriga kostnader	-58 748	-101 289	-69 321	-109 997
	-222 659	-233 199	-188 071	-210 258

¹ Kostnad för sålda varor utgörs av kostnader för såld hårdvara samt för royalties för licensierad mjukvara som ingår i bolagets mjukvara. Avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter ingår inte i kostnad för sålda varor. Avskrivningar och aktiveringar av utvecklingsutgifter ingår i Forsknings- och utvecklingskostnader.

² Avskrivning på aktiverade utvecklingsutgifter ingår i av- och nedskrivningar i tabellen ovan.

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	16 803	3 008	16 803	3 008
	16 803	3 008	16 803	3 008

NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-6 795	-3 288	-6 795	-3 288
	-6 795	-3 288	-6 795	-3 288

NOT 10 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar				
Av- och nedskrivningar fördelade per funktion				
Administrationskostnader	–	–	–	–
Forskning och utveckling	-57 023	-52 824	–	-44
	-57 023	-52 824	–	-44
Materiella anläggningstillgångar				
Avskrivningar fördelade per funktion				
Administrationskostnader	-1 171	-565	-1 005	-1 017
Forskning och utveckling	–	-537	-629	-537
	-1 171	-1 102	-1 634	-1 554
Summa avskrivningar	-58 194	-53 926	-1 634	-1 598

NOT 11 OPERATIONELL LEASING

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Årets leasingavgifter	11 537	10 953	10 453	10 093
Avtalade framtida leasingavgifter avseende kontrakt som förfaller till betalning:				
Inom ett år	11 235	11 268	10 315	10 408
Senare än ett år men inom fem år	63 692	63 640	61 449	61 490
Senare än fem år	–	–	–	–
	74 927	74 908	71 764	71 898

Väsentliga operationella avtal avser två hyreskontrakt varav ett löper ut 2014-12-31 och ett annat löper från 2014-12-01 till 2019-12-31. Bashyran indexregleras varje år.

NOT 12 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014	2013	2014	2013
Ränteintäkter på likvida medel	136	637	114	592
Ränteintäkter på kund- och lånefordringar	178	203	178	203
Övriga ränteintäkter	-4	12	-4	12
Övriga finansiella intäkter	–	–	–	–
Ränteintäkter koncernföretag	–	–	2 677	1 427
	310	852	2 965	2 234
Räntekostnader på övriga skulder ¹	-969	-97	-1 400	-58
	-969	-97	-1 400	-58
Netto	-659	754	1 565	2 176

¹ Räntekostnaden för checkkrediten baseras på Stibor T/N +1,50%

NOT 13 BOKSLUTSDISPOSITIONER

KSEK	2014	2013
Periodiseringsfond, årets avsättning	-20 073	–
Periodiseringsfond, årets återföring	–	20 759
Skattemässig överavskrivning, inventarier	-956	-433
	-21 029	20 326

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

KSEK	KONCERNEN	
	2014	2013
Aktuell skattekostnad		
Periodens skattekostnad	-14 411	-574
	-14 411	-574
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader aktiverade utvecklingskostnader	571	-175
Obeskattade reserver /uppskjuten skatt hänförligt till underskott	-5 029	4 875
	-4 458	4 700
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt i koncernen	-18 869	4 126

AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT

KSEK	KONCERNEN	
	2014	2013
Redovisat resultat före skatt	78 701	-24 967
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-17 314	5 493
Effekt av andra skattesatser för utländska bolag	15	10
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	–	3
Effekten av ej avdragsgilla kostnader	-1 589	-1 271
Schablonränta på periodiseringsfonder	–	-68
Underskott för vilka uppskjuten skatt tidigare ej redovisats	19	-41
Redovisad effektiv skatt	-18 869	4 126

MODERBOLAGET

KSEK	2014	2013
	Aktuell skattekostnad	
Periodens skattekostnad	-13 248	–
Förändring av uppskjuten skatt	-403	403
Total redovisad skattekostnad i moderbolaget	-13 651	403

AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT

KSEK	MODERBOLAGET	
	2014	2013
Redovisat resultat före skatt	59 631	-5 571
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-13 119	1 226
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	1	–
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-533	-755
Schablonränta på periodiseringsfonder	0	-68
Redovisad effektiv skatt	-13 651	403

**NOT 15 UTDELNING PER AKTIE, RESULTAT PER AKTIE
OCH ANTAL AKTIER**

	2014	2013
Utdelning per aktie	–	–
Totalt antal aktier vid årets ingång	34 282 773	34 282 773
Varav innehav egna aktier	–	-299 628
Antal utestående aktier vid årets ingång	34 282 773	33 983 145
Försäljning av egna aktier oktober 2013	–	299 628
Antal utestående aktier vid årets utgång	34 282 773	34 282 773
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	34 282 773	34 049 820
Resultat per aktie före/efter utspädning	1,75	-0,61
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (före och efter utspädning)	59 832	-20 841

Innehavet av egna aktier per 2012-12-31 uppgick till 299 628 B-aktier i RaySearch Laboratories genom RayIncentive AB. Aktierna i RayIncentive avsat-tes redan innan RaySearchs börsintroduktion 2003 för att utnyttjas för incita-mentsprogram för personalen. Då samtliga existerande optionsprogram hade löpt ut beslöt styrelsen att överföra resterande aktier till vinstandelsstiftelsen RayFoundation. För mer information om vinstandelsstiftelsen se Not 4. I oktober 2013 avyttrades 246 894 av RayIncentives aktier till RayFoundation för redovisat värde motsvarande 62 öre per aktie. Resterande 52 734 aktier såldes på mark-naden till en snittkurs om 26,97 kronor per aktie för att täcka skattekostnader relaterade till transaktionen. RayIncentive har därefter inget kvarstående innehav i RaySearch och per 2013-12-31 och 2014-12-31 finns inget innehav av egna aktier. Inga potentiella stamaktier finns som skulle kunna ge utspädning.

NOT 16 BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

KSEK	KONCERNEN	
	2014-12-31	2013-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	373 601	320 025
Internt utvecklade tillgångar	54 426	53 576
Utgående balans	428 027	373 601
Ackumulerade av- och nedskrivningar enligt plan		
Ingående balans	-206 923	-154 143
Årets avskrivning enligt plan	-57 023	-52 780
Årets nedskrivning	–	–
Utgående balans	-263 946	-206 923
Utgående redovisat värde	164 081	166 678

Aktiverade utvecklingsutgifter avseende utveckling av nya versioner av RaySearchs mjukvaruprodukter. Dessa utvecklingsutgifter aktiveras och skrivs av över 5 år från det att produkterna släpps på marknaden.

NOT 17 DATAPROGRAM

KSEK	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	3 658	3 658
Nyanskaffningar	–	–
Utgående balans	3 658	3 658
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-3 658	-3 614
Årets avskrivning enligt plan	–	-44
Utgående balans	-3 658	-3 658
Utgående redovisat värde	0	0

NOT 18 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Inventarier, verktyg och installationer				
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	17 682	14 724	17 043	14 064
Nyanskaffningar	9 184	2 958	4 059	2 979
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–
Utgående balans	26 866	17 682	21 102	17 043
Akkumulerade avskrivningar enligt plan				
Ingående balans	-12 115	-11 013	-12 494	-10 940
Avyttringar och utrangeringar	–	–	–	–
Årets avskrivning enligt plan ¹	-1 800	-1 102	-1 633	-1 554
Utgående balans	-13 915	-12 115	-14 127	-12 494
Utgående redovisat värde	12 951	5 567	6 975	4 549

¹ Av avskrivningarna i koncernen är 537 (958) aktiverade.
I materiella anläggningstillgångar ingår finansiell leasing till ett bokfört värde om 4 272 (0).

NOT 19 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KSEK	MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	2 266	2 171
Anskaffning	227	95
Nedskrivning dotterbolag	–	–
Utgående balans	2 493	2 266

Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag.

NOT 19. ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, forts.

KONCERNFÖRETAGET/ ORG NR / SÄTE	ANTAL/ ANDELAR I %	JUSTERAT EK/ ÅRETS VINST ¹	REDOVISAT VÄRDE
RayIncentive AB, 556635-8247, Stockholm, Sverige	100,0	2 505 / 23	2 009
RaySearch Americas Inc Delaware, USA	100,0	-30 282 / -907	0
RaySearch Belgium Sprl Bryssel, Belgien	99,0	445 / 73	170
RaySearch France SAS Paris, Frankrike	100,0	259 / 117	87
RaySearch UK Ltd London, England	100,0	118 / 86	0
RaySearch Germany GmbH Berlin, Germany	100,0	294 / 53	227
			2 493

¹ Med justerat eget kapital avses, den ägda andelen av företagens egna kapital inklusive eget kapital i obeskattade reserver. Med årets vinst avses ägarandelen av företagens resultat efter skatt inklusive kapitaldelen i årets förändring av obeskattade reserver.

NOT 20 KUNDFORDRINGAR

Per 31 december 2014 har bolaget reserverat för osäkra kundfordringar om 2 295 (0). Bolaget bedömer att kreditrisken fortsatt kommer att vara mycket låg och att kreditkvaliteten är hög.

ÅLDERSANALYS REDOVISAT VÄRDE	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ej förfallet	100 443	67 413	73 172	52 295
Förfallet 0 –30 dagar	13 349	5 559	4 890	2 571
Förfallet 30–90 dagar	18 431	3 901	9 340	2 923
Förfallet mer än 90 dagar	15 587	4 047	4 253	3 031
Summa	147 810¹	80 918	91 656	60 819¹

¹ Per 31 mars 2015 är 58 699 KSEK inbetalt.

NOT 20. KUNDFORDRINGAR, forts.

ÅLDERSANALYS PÅ FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG	MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31
Ej förfallet	20 783	1 530
Förfallet 0–30 dagar	11 264	3 255
Förfallet 30–90 dagar	0	2 284
Förfallet mer än 90 dagar	47 942	40 521
Summa	79 989	47 590

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetald hyra	4 584	2 565	4 437	2 378
Förutbetald försäkring	263	212	233	182
Upplupna ränteintäkter	–	–	4 073	1 396
Övriga poster	3 851	3 830	3 744	3 816
	8 698	6 607	12 487	7 772

NOT 22 LIKVIDA MEDEL

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:				
Kassa och bank	56 085	38 231	47 935	26 305
	56 085	38 231	47 935	26 305

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

Av bolagets checkkredit uppgående till 25 MSEK har 3,8 MSEK spärrats som säkerhet för bankgarantier om 0,4 MEUR utställda till MedAustron. Resterande 21,2 MSEK är outnyttjad.

NOT 23 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN OCH SKATTESKULD

KSEK	KONCERNEN	
	2014-12-31	2013-12-31
Uppskjuten skatteskuld avseende:		
Immateriella tillgångar		
Ingående balans	36 669	36 494
Förändring under året	-571	175
Utgående balans	36 098	36 669
Hänförligt till obeskattade reserver		
Ingående balans	0	4 472
Förändring under året	4 626	-4 472
Utgående balans	4 626	0
Redovisat värde	40 724	36 669
Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag		
Ingående balans	403	0
Förändring under året	-403	403
Utgående balans	0	403

Värdering har skett utifrån nominell skattesats.

NOT 24 OBESKATTADE RESERVER

KSEK	MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerade avskrivningar utöver plan:		
Ingående balans 1 januari	0	-433
Årets återföringar/avskrivningar utöver plan	956	433
Utgående balans 31 december	956	0
Obeskattade reserver		
Avsatt vid taxering 2015	20 073	0
	21 029	0

NOT 25 AVSÄTTNINGAR

KSEK	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	34 759	0
Årets avsättning	–	34 759
Omklassificering till skuld	-34 759	
Utgående balans	0	34 759
varav kortfristig del	–	12 809
varav långfristig del	–	21 950

Avsättningen för 2013 avser långfristig- och kortfristig del till bolaget Prowess enligt legal uppgörelse i tvister. Avsättningen har omklassificerats 2014 till långfristig och kortfristig skuld. Betalningsplanen är uppdelad i fyra steg. Första betalningsdatumet inföll 2014-04-30 med 1 MUSD, andra betalningsdatumet inföll 2014-11-01 på 1 MUSD, tredje betalningsdatumet infaller 2015-11-01 på 2 MUSD och sista betalningsdatum är 2016-11-01 på resterande 1,6 MUSD. Det totala beloppet om 5,6 MUSD är nominellt värde. Den långfristiga skulden löper utan ränta enligt avtal och är därför nuvärdesberäknad. Valuta- och diskontingeringseffekten har under året påverkat resultat från finansiella poster negativt med 4,6 MSEK. Årets utbetalning kopplad till förlikningen uppgår till 13,6 MSEK.

NOT 26 LÅNGFRISTIGA SKULDER

KSEK	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	0	0
Uptagande av banklån ¹	25 000	–
Omlassificering från avsättning ²	11 853	–
Skuld avseende finansiell leasing	4 243	–
Utgående balans koncern	41 096	0
Avgår finansiell leasing	-4 243	–
Utgående balans moderbolag	36 853	0

¹ RaySearch har tecknat ett revolverande lån om upp till 25 MSEK. 25 MSEK har upplånats på tre månader inom ramen för det revolverande lånet. Banklånet löper med STIBOR ränta samt en marginal som för närvarande ger en ränta på 2,76 procent som betalas kvartalsvis. Till banklånet finns särskilda villkor (s.k. covenants) avseende uppfyllande av nyckeltal kopplade till resultat och eget kapital. Det revolverande lånet löper amorteringsfritt t.o.m 2015-05-18 varefter RaySearch kan välja att återbetala eller att rulla lånet vidare, som längst till och med 2017-11-04.

² Den totala skulden till Prowess för förlikning i tvist uppgår till 27 085 varav 11 853 är långfristig skuld och 15 232 är kortfristig skuld. Den kortfristiga skulden är bokförd som övriga skulder. Beträffande förfallostruktur se vidare not 25.

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

	INOM					TOTALT
	1 MÅN	1-3 MÅN	3-12 MÅN	1-2 ÅR	2-5 ÅR	
Räntor						
Banklån	0	200	600	800	1600	3200

Lånet löper till 2017-11-04. I tabellen antas det revolverande lånet rulla vidare och gällande räntesats har använts.

För vidare information avseende finansiell leasing se not 6.

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Sociala kostnader och semesterkostnader	8 385	6 532	7 735	6 074
Övriga personalrelaterade kostnader	4 579	3 506	1 861	1 841
Förutbetalda intäkter	4 430	1 285	826	223
Advokatkostnader	0	1 348	0	1 348
Övriga poster	6 980	3 987	6 628	3 860
	24 374	16 658	17 050	13 346

NOT 28 RISKER OCH RISKHANTERING

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, finansierings- och kreditrisker. Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten.

Valutakursrisk

Valutakursrisken är risken för fluktuationer i värdet av ett finansiellt instrument på grund av förändringar i valutakurser. Valutakursriskerna är relaterade till förändringar i förväntade och kontrakterade betalningsflöden (transaktionsexponering), fordringar och skulder i utländsk valuta (omräkningsexponering) samt finansiell exponering i form av valutarisker i betalningsflöden och i placeringar. Koncernen har största delen av sina nettoinbetalningar i US-dollar och euro, vilket medför en valutakursrisk. Någon valutasäkring har inte gjorts.

NOT 28. RISKER OCH RISKHANTERING, forts.**Transaktionsexponering**

Koncernens transaktionsexponering omräknat till SEK fördelar sig på följande valutor:

	2014-12-31	2013-12-31
EUR	76 619	67 357
USD	140 952	96 541
Övriga valutor	19 684	6 720
	237 255	170 618

I koncernens resultaträkning ingår valutakursvinster om 16 803 KSEK och valutakursförluster om 6 795 KSEK. Detta ger en effekt på 10 008 (-280) KSEK i rörelseresultatet och med 0 (0) i finansnettot. Transaktionsexponeringen har inte säkrats.

Omräkningsexponering

USD	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	103 229	38 011
Leverantörsskulder	-667	-2 912
	102 562	35 099

EUR	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	28 781	38 165
Leverantörsskulder	-770	-59
	28 011	38 106

ÖVRIGA VALUTOR	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	15 800	4 241
Leverantörsskulder	-2 886	-18
	12 914	4 223

Känslighetsanalys

Bolaget är beroende 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. Under 2014 bokfördes intäkterna i dollar till en genomsnittlig kurs på 6,89 SEK, att jämföra med 6,51 SEK under 2013. Under 2014 bokfördes intäkterna i euro till en genomsnittlig kurs på 9,18 SEK, att jämföra med 8,78 SEK under 2013. Därmed hade valutaeffekter en positiv effekt på omsättningen. Med oförändrade valutakurser hade omsättningen ökat med 32,9 procent jämfört med 2013. En känslighetsanalys av valutaexponeringen visar att effekten på rörelseresultatet under 2014 av en förändring i den genomsnittliga dollarkursen med +/- 10 procent är +/- 14,1 MSEK och att motsvarande effekt av en förändring i den genomsnittliga eurokursen med +/- 10 procent är +/- 7,7 MSEK. Bolaget har en skuld på 3,6 MUSD till följd av förlikningen med Prowess. Valutaeffekten har under året påverkat resultat från finansiella poster negativt med 2,0 MSEK.

Ränterisk

Ränterisken motsvaras av den resultateffekt som en eventuell ränteförändring orsakar. Per den 31 december 2014 beräknas en förändring av räntan med +/-1 procent påverka koncernens resultat före skatt med approximativt +/- 0,4 (0,8) MSEK.

Effektiv ränta och förfallostruktur

RaySearchs likvida medel består av likvida medel på bankkonto med effektiv ränta på 0,31 procent. Enligt företagets finanspolicy sker placeringar i K1-ratade räntebärande värdepapper.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken utgörs av risken för att ett lånebehov uppstår i ett ansträngt kreditmarknadsläge. Koncernens verksamhet finansieras huvudsakligen med eget kapital. Koncernen arbetar aktivt med sin likviditetsuppföljning och uppdaterar fortlöpande prognoserna för den förväntade likviditetsutvecklingen. Detta ger möjlighet att i tid vidta erforderliga åtgärder. Det är bedömningen utifrån nu kända förhållanden att koncernen har erforderlig likviditet för att bedriva verksamheten enligt nuvarande planer.

Kreditrisk

Koncernens kreditrisk består av kreditrisk avseende fordringar på Philips, Nucletron, IBA, Varian och Brainlab, som varit bolagets fem kommersiella partners med vilka produkter lanserats, samt kliniker som bolaget sålt system direkt till. Bolaget bedömer att kreditrisken fortsatt kommer att vara mycket låg och att kreditkvaliteten är hög.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att tillräcklig likvida medel kan komma att saknas för den verksamhet som har planerats liksom risken att svårigheter kan uppstå att ta upp eller omsätta externa lån. Koncernen arbetar aktivt med sin likviditetsuppföljning och uppdaterar fortlöpande prognoserna för den förväntade likviditetsutvecklingen. Detta ger möjlighet att i tid vidta erforderliga åtgärder. Det är bedömningen utifrån nu kända förhållanden att koncernen har erforderlig likviditet för att bedriva verksamheten enligt nuvarande planer. RaySearch likvida medel placeras i likvida tillgångar med låg kreditrisk.

Operativa risker

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika operativa risker, bland annat följande:

Beroende av nyckelpersoner

RaySearchs framtida utveckling är till viss del beroende av att ett antal nyckelpersoner med specialistkompetens stannar i organisationen. En förlust av en eller flera av dessa nyckelpersoner kan komma att medföra att koncernens verksamhet påverkas negativt. En del av personalen har deltagit i incitamentsprogram och flera äger för närvarande aktier i RaySearch.

Konkurrens

RaySearchs konkurrenter är främst Varian, Elekta och Philips. Dessa har stor utvecklingsavdelningar och investerar stora resurser i att utveckla produkter som konkurrerar med RayStations produkter. De utnyttjar även sin position som hårdvaruleverantörer att sälja helhetslösningar med både mjuk- och hårdvara till kunderna. RaySearch säljer i dagsläget bara mjukvara och kan inte konkurrera i den typen av affärer.

Strategiska samarbeten

RaySearch har idag samarbeten med sina partner Philips, Nucletron, IBA, Varian och Brainlab. RaySearch har även flera forskningssamarbete. Om RaySearch skulle förlora en eller flera samarbetspartner kan detta ha en stor inverkan på bolagets omsättning, resultat och ställning. RaySearch för löpande diskussioner med flera parter om ytterligare samarbeten.

Alternativa behandlingsmetoder

Av de tre huvudgrenarna för behandling av cancer – kirurgi, strålbehandling och cellgifter – är det strålbehandling som har ökat mest för kurativa grupper de

senaste 20 åren. RaySearch bedömer att strålbehandling även i framtiden kommer att vara en viktig behandlingsform.

Amerikanska försäkringssystemet

Om det amerikanska försäkringssystemet väljer att inte ersätta kliniker för behandling inom adaptiv strålterapi skulle detta påverka RaySearch negativt.

Myndighetsgodkännande

Medicintekniska produkter kräver myndighetsgodkännande. Om någon produkt som någon av RaySearchs samarbetspartners planerar att sälja inte skulle få ett myndighetsgodkännande skulle detta påverka RaySearch negativt.

Produktutveckling

RaySearch utvecklar mycket avancerade produkter, där RaySearch tar risken i utvecklingsarbetet fram till lanseringen, vilket kan medföra högre kostnader än beräknat. Detta motverkas genom kontinuerlig projektuppföljning och kvalitetssäkring.

NOT 29 UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT I KONCERNEN

KLASSIFICERING OCH KATEGORISERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I KONCERNEN 2014-12-31

2014-12-31	Lånefordringar/ Kundfordringar	Totala finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	–	0	164 081	164 081
Materiella tillgångar	–	0	12 951	12 951
Kundfordringar	147 810	147 810	–	147 810
Skattefordringar	–	0	118	118
Övriga fordringar	–	0	10	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 073	4 073	4 625	8 698
Likvida medel	56 085	56 085	–	56 085
	207 968	207 968	181 785	389 753

NOT 29. UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT I KONCERNEN, forts.

2014-12-31	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	–	251 548	251 548
Uppskjutna skatteskulder	–	40 724	40 724
Övriga långfristiga skulder	41 096	–	41 096
Leverantörsskulder	9 034	–	9 034
Skatteskulder	–	5 666	5 666
Övriga skulder	15 302	2 009	17 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 410	12 964	24 374
	76 842	312 911	389 753

2013-12-31	Lånefordringar/ Kundfordringar	Totala finansiella tillgångar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	–	0	166 678	166 678
Materiella tillgångar	–	0	5 567	5 567
Kundfordringar	80 918	80 918	–	80 918
Skattefordringar	–	0	20	20
Övriga fordringar	–	0	1 141	1 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 396	1 396	5 211	6 607
Likvida medel	38 231	38 231	–	38 231
	120 545	120 545	178 617	299 162

2013-12-31	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	–	196 601	196 601
Uppskjutna skatteskulder	–	36 669	36 669
Avsättning, långfristig del	–	21 950	21 950
Avsättning, kortfristig del	–	12 809	12 809
Leverantörsskulder	6 925	–	6 925
Skatteskulder	–	5 883	5 883
Övriga skulder	–	1 667	1 667
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 461	9 197	16 658
	14 386	284 776	299 162

NOT 29. UPPLYSNINGAR OM FINANSIELLA INSTRUMENT I KONCERNEN, forts.

Värdering till verkligt värde innehåller en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. De tre nivåerna utgörs av:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka direkt eller indirekt är observerbara för tillgången eller skulden. Det kan även avse andra indata än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden såsom räntenivåer, avkastningskurvor, volatilitet och multiplar.

Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. På denna nivå ska beaktas antaganden som marknadsaktörer skulle använda sig av vid prissättningen av tillgången eller skulden, inkluderat riskantaganden.

För samtliga poster ovan, med undantag upplåning, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin. Då lånen löper med rörlig ränta och övrig extern upplåning löper med fast ränta som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor bedöms även bokförda värden på lån i allt väsentligt motsvara verkliga värden.

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER

KSEK	2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	50 000	20 000
Spärrade bankmedel/spärrad checkkredit	3 800	17 500
Summa	53 800	37 500

I november utökades bolagets kreditram från 30 till 50 MSEK varvid företagsinteckningarna ökade till 50 MSEK. Kreditfaciliteten utgörs av checkkredit om 25 MSEK och ett revolverande lån om upp till 25 MSEK. 25 MSEK har upplånats på tre månader inom ramen för det revolverande lånet. Av bolagets checkkredit uppgående till 25 MSEK har 3,8 MSEK spärrats som säkerhet för bankgarantier om 0,4 MEUR utställda till MedAustron.

NOT 31 NÄRSTÅENDE

För beskrivning av transaktioner med personer i ledande ställning hänvisas till not 4. Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 19.

SAMMANSTÄLLNING MODERBOLAGET	Försäljning av varor/tjänster till koncernbolag	Inköp av varor/tjänster från koncernbolag	Utdelning	Fordran på koncernbolag 31 dec	Skuld till koncernbolag 31 dec
KSEK					
2014	35 381	-11 161	-	79 989	1 364
2013	16 999	-4 872	-	47 590	1 467

NOT 32 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**Finanschefen lämnade RaySearch**

I januari 2015 meddelades att Anders Martin-Löf, RaySearchs finanschef, skulle lämna företaget för att tillträda som CFO i ett annat bolag. Anders hade kvar sina ansvarsområden som finanschef tills han lämnade RaySearch i april. Hans arbetsuppgifter sköts av den tillförordnade finanschefen Peter Thysell, och en process har påbörjats för att hitta en permanent efterträdare.

WPE första protoncentret i Europa som använder RayStation kliniskt

I februari 2015 meddelades att Westdeutsches Protontherapiezentrum Essen (WPE), som är en enhet inom University Hospital Essen i Tyskland, har börjat använda RaySearchs dosplaneringssystem RayStation för kliniska behandlingar. WPE är det första universitetsbaserade centret för protonterapi i Tyskland och var den första kliniken som valde RayStation som dosplaneringssystem.

Styrelsen försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 22 april 2015. Koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 maj 2015.

Erik Hedlund
Styrelseordförande

Johan Löf
Verkställande direktör och
styrelseledamot

Carl Filip Bergendal
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 april 2015

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**TILL ÅRSSTÄMMAN I RAYSEARCH LABORATORIES AB (PUBL),
ORG.NR 556322-6157**

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för RaySearch Laboratories AB (publ) för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–32.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisnings-principer som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla

väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för RaySearch Laboratories AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 april 2015

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

ALLMÄNT

Bolagsstyrningen i RaySearch utgår från aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, svenska börsregler, bolagsordningen samt RaySearchs tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Tillämpning av Koden är en skyldighet för bolag noterade på bl a NASDAQ OMX Stockholm. Syftet med Koden är att förbättra styrningen av svenska bolag, framför allt för att säkerställa att bolagen sköts med ägarnas intresse för ögonen. God bolagsstyrning förbättrar i sin tur förtroendet för företagen på kapitalmarknaden och hos allmänheten. För mer information om Koden, se www.bolagsstyrning.se.

Med uttrycket att "tillämpa" Koden avses att bolagen aktivt tar ställning till hur bolagen ska förhålla sig till de olika reglerna i Koden. I den mån som ett bolag väljer att avvika från Kodens regler ska detta redovisas enligt principen "följ eller förklara".

Kodens regler tar främst sikte på större bolag med ett spritt ägande varför reglerna kan vara onödigt betungande och svårtillämpade för mindre bolag med ett koncentrerat ägande. RaySearch är ett litet bolag med en tydlig huvudägare som dessutom är aktiv som VD i bolaget. Detta är i de flesta fallen skälet till att RaySearch har valt att inte följa vissa regler i Koden.

RaySearch lämnar bolagsstyrningsrapporter i samband med avlämnandet av årsredovisningar för respektive räkenskapsår.

ÅRSSTÄMMA

På förslag av ägarna väljs styrelse och revisionsföretag (med huvudansvarig revisor) vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Tidpunkten för årsstämman offentliggörs senast i samband med kvartalsrapporten för det tredje kvartalet och publiceras samtidigt på hemsidan. Vid RaySearchs årsstämma den 27 maj 2014 i Stockholm deltog aktieägare representerande 44,3 procent av det totala antalet aktier och 69,8 procent av det totala antalet röster i bolaget. RaySearchs VD, styrelseordföranden Erik Hedlund, styrelseledamoten Carl Filip Bergendal samt RaySearchs revisorer var närvarande vid stämman.

BOLAGSSTÄMMANS FUNKTION

RaySearch kan ge ut aktier i två serier betecknade serie A och serie B. Vid omröstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till tio röster och aktie av serie B till en röst. För närvarande finns det totalt 34 282 773 aktier i RaySearch varav 11 324 391 aktier av serie A och 22 958 382 aktier av serie B. Det finns inte några särskilda bestämmelser om bolagsstämmans funktion, varken i bolagsordningen eller, så vitt är känt för RaySearch, i aktieägaravtal.

AV BOLAGSSTÄMMAN LÄMNAD BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 27 maj 2014 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, intill nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier av serie B. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte överstiga motsvarande 10 procent av det vid dagen för kallelsen till årsstämman registrerade aktiekapitalet om 17.141.386,5 SEK. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig. Övriga villkor får beslutas av styrelsen.

VALBEREDNING

Bolaget avviker från Kodens regler genom att inte tillsätta en valberedning. Styrelsen anser, med tanke på ägarstrukturen i RaySearch, att en valberedning inte skulle fylla någon funktion utan enbart medföra onödiga kostnader.

STYRELSE

RaySearchs styrelse fattar beslut i frågor som rör RaySearchs strategiska inriktning, struktur- och organisationsfrågor samt forsknings- och utvecklingsfrågor. Styrelsen behandlar också samarbetsavtal, delårsrapporter, årsboksut, revisionsfrågor, budget och viktigare policyer. Styrelsen ska också säkerställa en korrekt informationsgivning till aktiemarknaden. Styrelsens arbete regleras bland annat av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som styrelsen fastställt för sitt arbete. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter samt högst tre suppleanter.

RaySearchs styrelse har efter årsstämman den 27 maj 2014 bestått av fyra årsstämmovalda ledamöter och inga suppleanter.

Årsstämman den 27 maj 2014 valde Erik Hedlund till ordförande i styrelsen till nästa årsstämma. Styrelsen uppfyller kraven enligt Koden vad gäller oberoende styrelseledamöter. En gång per verksamhetsår genomför styrelsen, genom en systematisk och strukturerad process, en utvärdering av styrelsens arbete. Genomgången ligger till grund för styrelsens framtida arbetssätt. Styrelsen utvärderar även VDs arbete men därvidlag avviker bolaget från Koden såtillvida att VDn kan närvara vid utvärderingen. Skälet till det är att VD är styrelseledamot och att styrelsen anser att VDs närvaro inte påverkar en utvärdering negativt.

ÄGARSTRUKTUR – ÄGARE MED MINST 10% AV RÖSTETALET

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital %	Röster %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	46,3
Erik Hedlund	1 567 089	228 699	1 795 788	5,2	11,7
Anders Brahme	1 390 161	35 989	1 426 150	4,2	10,2
Övriga	2 124 057	22 075 301	24 199 358	70,6	31,8
Total	11 324 391	22 958 382	34 282 773	100,0	100,0

STYRELSENS ARBETE UNDER 2014

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som bland annat reglerar beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna handhas av styrelsen i dess helhet. Dessutom rapporterar bolagets revisorer till styrelsen varje år personligen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll. Styrelsen har hållit sju sammanträden under året och samtliga styrelseledamöter har deltagit vid samtliga tillfällen. Med tanke på styrelsens storlek har det inte ansetts nödvändigt att införa någon särskild arbetsfördelning inom styrelsen. Det har, av samma skäl, inte heller inrättats några utskott.

ERSÄTTNINGSMOTT

RaySearch avviker från Koden genom att det inte tillsätts något ersättningsutskott och det beror på att styrelsens och bolagets storlek inte motiverar ett sådant utskott. Vad gäller ersättningen till VD bestäms den av styrelsen (utan deltagande av VD) efter förhandling mellan VD och styrelsens ordförande medan ersättningen till övriga personer i ledningen bestäms efter förhandling mellan VD och de enskilda medarbetarna.

STÖRRE DIREKTA ELLER INDIREKTA AKTIEINNEHAV

Aktieägare som har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i RaySearch som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget listas i tabellen på föregående sida.

BOLAGSORDNINGSBESTÄMMELSER

RaySearchs bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Vidare saknar RaySearchs bolagsordning särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

REVISIONSMOTT

RaySearch avviker även från Koden genom att det inte tillsätts något revisionsutskott och anledningen till det är att styrelsens och bolagets storlek inte heller motiverar ett sådant utskott. Hela styrelsen utför motsvarande arbete.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ska enligt svenska regler för bolagsstyrning tillse att RaySearch har god intern kontroll och fortlöpande hålla sig informerad om samt utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. En viktig del i kontrollmiljön är att organisation, beslutsordning samt ansvar och befogenheter är tydligt definierade och kommunicerade i styrdokument. Styrelsen har vid sin årliga utvärdering av det eventuella behovet av en särskild granskningsfunktion för den interna kontrollen gjort bedömningen att det inte finns något behov av en internrevisionsfunktion.

KONTROLLMILJÖ

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och instruktionerna till VD. Styrelsen har delegerat till VD att arbeta med upprätthållandet av den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Styrelsen fastställer även den attestinstruktion som delegerar VDs attestansvar till övriga befattningshavare inom RaySearch. VD rapporterar regelbundet till styrelsen och ledningsgruppen för RaySearch genom en rapport innehållande kommentarer avseende affärsläget och det finansiella resultatet jämfört med budget och prognos. Utöver detta tillkommer rapportering från RaySearchs revisor. Den interna kontrollen bygger också på ett ledningssystem baserat på RaySearchs organisation och sätt att bedriva verksamheten, med tydligt definierade roller och ansvarsområden samt delegering av befogenheter. Styrande dokument, som policyer och riktlinjer, har också en viktig funktion i kontrollstrukturen.

RISKBEDÖMNING

RaySearchs ledningsgrupp utför löpande riskbedömningar för att identifiera väsentliga risker avseende den finansiella rapporteringen. Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms den främsta risken ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel avseende bokföringen och värderingen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk. Riskhantering är inbyggt i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som RaySearch är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda regelverk, instruktioner och uppföljningsrutiner. Syftet med detta är att minska eventuella risker och främja korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning.

KONTROLLAKTIVITETER

Kontrollaktiviteter är till för att hantera de risker som styrelsen och bolagets ledning bedömer vara väsentliga för verksamheten, den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturen består bland annat av tydliga roller inom RaySearch som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollfunktioner som syftar till att i tid upptäcka och förebygga risken för fel i rapporteringen. Exempel på sådana kontrollfunktioner är en tydlig beslutsordning och tydliga beslutsprocesser för större beslut, såsom förvärv, andra typer av större investeringar, avyttringar, avtal och analytiska uppföljningar. En annan viktig uppgift för RaySearchs ledning är att implementera, vidareutveckla och upprätthålla bolagets kontrollrutiner samt att utföra intern kontroll inriktad på affärskritiska frågor. Processansvariga på olika nivåer ansvarar för utförandet av nödvändiga kontroller avseende den finansiella rapporteringen. I boksluts- och rapporteringsprocesserna ingår kontroller vad gäller värdering, redovisningsprinciper och uppskattningar. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen är mycket viktig för att säkerställa att denna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. RaySearchs CFO fyller en viktig funktion i den interna kontrollprocessen genom kontroll av att den finansiella rapporteringen är korrekt och fullständig samt levereras i tid.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

RaySearch har ett samarbete med kommunikationskonsulten Cision som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen till marknaden. Berörda medarbetare informeras regelbundet om ändrade redovisningsprinciper, ändrade rapporteringskrav eller annan information. Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter. Den externa informationen och kommunikationen styrs bland annat av RaySearchs informationspolicy, som beskriver bolagets generella principer för informationsgivning.

UPPFÖLJNING

RaySearchs efterlevnad av antagna policyer och riktlinjer följs upp av styrelsen och ledningsgruppen. Vid varje styrelsemöte behandlas RaySearchs finansiella situation. Inför publiceringen av delårsrapporter och årsredovisning går styrelsen och ledningen igenom den finansiella rapporteringen. Det ingår även i revisorerens uppgifter att årligen granska den interna kontrollen i RaySearch. Styrelsen sammanträffar med RaySearchs revisor minst en gång per år, dels för att gå igenom den interna kontrollen dels för att i särskilda fall ge revisorerna extra uppdrag att utföra intern kontroll särskilt inriktad på något område.

FÖRETAGSLEDNING

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för bolagets organisation och förvaltning. Om VD utses har denne enligt aktiebolagslagen hand om den löpande förvaltningen enligt riktlinjer och anvisningar från styrelsen. RaySearchs VD

leder koncernens verksamhet utifrån de ramar som styrelsen lagt fast och utser övriga medlemmar i ledningsgruppen. Vid utgången av 2014 bestod RaySearchs ledningsgrupp av VDn, finanschefen, forskningschefen, utvecklingschefen, teknikchefen, marknads-/försäljningschefen, säljchefen för Asia & Pacific, servicechefen och chefsjuristen.

Verksamhetsgenomgångar under VDs ledning har under året oftast genomförts varannan vecka, bortsett från under semesterperioderna då det skedde mer sällan.

Företagsledningen sammanträder även regelbundet med representanter för den amerikanska respektive den europeiska marknads- och försäljningsorganisationen, främst genom VD respektive marknads-/försäljningschefen, för uppföljning och utvärdering av koncernens verksamhet i dess helhet. Uppföljningen sker med utgångspunkt i koncernens årligen fastställda mål och budgetar, innefattande bland annat RaySearchs strategier, kort- och långsiktiga mål, operativa mål, konkurrentanalyser etc. Styrelsen informeras löpande om ledningsgruppens uppföljnings- och utvärderingsåtgärder.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare uppgifter om styrelsen och VD hänvisas till sidan 38–43 och not 4 i årsredovisningen. För ytterligare uppgifter om revisorerna hänvisas till sidan 21 och not 5 i årsredovisningen.

Stockholm den 22 april 2015

Erik Hedlund
Styrelseordförande

Johan Löf
Verkställande direktör och
styrelseledamot

Carl Filip Bergdendal
Styrelseledamot

Hans Wigzell
Styrelseledamot

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

TILL ÅRSSTÄMMAN I RAYSEARCH LABORATORIES AB (PUBL),

ORG.NR 556322-6157

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 34–36 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 22 april 2015

Ernst & Young AB

Per Hedström

Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH REVISORER

1. ERIK HEDLUND

Styrelseordförande och ledamot av styrelsen i RaySearch sedan 2000.

Övriga Uppdrag: Styrelseordförande i Scandiflash AB, hhDesign AB, Beamocular AB och RayIncentive AB.

Födelseår: 1948.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från KTH och civilekonom vid Stockholms universitet.

Arbetslivserfarenhet: Erik Hedlund har under sitt yrkesverkssamma liv innehaft ett antal ledande befattningar inom större internationella koncerner, bland annat Siemens och Saab, men även inom mindre och medelstora företag. Inriktningen har varit högteknologi med fokus på den medicinska tekniken. Sedan 1994 har den huvudsakliga inriktningen varit mot strålterapi och strålningsfysik. Oberoende styrelseledamot i förhållande till RaySearch, men inte i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Antal aktier: 1 567 089 serie A och 228 699 serie B.

2. JOHAN LÖF

VD och ledamot av styrelsen i RaySearch sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag: RayIncentive AB, RaySearch Americas Inc och RaySearch UK Ltd.

Födelseår: 1969.

Utbildning: Johan Löf är civilingenjör i teknisk fysik från KTH och har doktorerat vid avdelningen för medicinsk strålningsfysik, Institutionen för onkologi-patologi vid Karolinska Institutet. Som doktorand arbetade han med matematiska modeller för optimering av strålterapi och utvecklade dessutom prototypen till ORBIT.

Arbetslivserfarenhet: VD RaySearch sedan 2000. Är inte oberoende styrelseledamot i förhållande till RaySearch eller till större aktieägare i bolaget.

Antal aktier: 6 243 084 serie A och 618 393 serie B

3. CARL FILIP BERGENDAL

Ledamot av styrelsen i RaySearch sedan 2000.

REVISOR

Revisionsföretaget Ernst & Young AB

Per Hedström (huvudansvarig revisor)

Revisor i RaySearch Laboratories.

Auktoriserad revisor Ernst & Young AB.

Födelseår: 1964

Revisor i bl a Alltele, Dibs Payment Services, Medcore, Smarteq och Shelton Petroleum.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i RayIncentive AB och Cafibe AB.

Födelseår: 1945.

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från KTH och civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Carl Filip Bergendal har under sitt yrkesverksamma liv innehaft ett antal ledande befattningar inom Modokoncernen (1972–1980) och medicinteknikföretaget Stille-Werner (1980–1987), de sista två åren som VD. Arbetar sedan 1988 som certifierad processledare i Lots® och ger i denna roll stöd åt ledare i stora och medelstora företag att genomföra förändringsprocesser. Oberoende styrelseledamot i förhållande till RaySearch och till större aktieägare i bolaget.

Antal aktier: 1 061 577 serie A och 154 920 serie B.

4. HANS WIGZELL

Ledamot av styrelsen i RaySearch sedan 2004. Professor em. vid Karolinska Institutet i Solna.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Rhenman & Partners Asset Management AB. Styrelseledamot i Karolinska Development AB, Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (SOBI), Cadila Pharmaceuticals Sweden AB, PRFA Management AB, CPL BCX Pharma AB, Sarepta Pharmaceuticals Inc och AB Wigzellproduktion.

Övriga uppdrag: Ordförande i Stockholm School of Entrepreneurship. Ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien och Ingenjörsvetenskapsakademien.

Födelseår: 1938.

Utbildning: Medicine doktor.

Arbetslivserfarenhet: Rektor för Karolinska Institutet 1995–2003. Oberoende styrelseledamot i förhållande till RaySearch och till större aktieägare i bolaget. Antal aktier: 0. Optionsinnehav: 0

1.



3.



2.



4.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



LARS JORDEBY
FÖRSÄLJNINGSCHEF ASIA & PACIFIC

1.

ANDERS LIANDER
TEKNIKCHEF

2.

PETER KEMLIN
SÄLJ- OCH MARKNADSCHEF

3.

JOHAN LÖF
VD

4.



På bilden saknas Anders Martin-Löf och Thomas Pousette.

HENRIK FRIBERGER
UTVECKLINGSCHEF

5.

PETER THYSELL
TF FINANSCHEF

6.

BJÖRN HÄRDEMARK
FORSKNINGSCHEF

7.

NICLAS BORGLUND
SERVICECHEF

8.

Ledande befattningshavare föregående uppslag (från vänster).

1. LARS JORDEBY, SÄLJCHEF ASIA & PACIFIC

Födelseår: 1965

Arbetslivserfarenhet: Lars arbetsliv har varit inom internationell affärsverksamhet inom såväl stora koncerner som små start-up företag. Han har nästan 20 års erfarenhet från försäljnings- och marknads-arbete inom strålterapi området vid företag som: Scanditronix Medical AB, IBA Dosimetry AB, C-RAD AB samt ScandiDos AB. Hans olika befattningar omfattar direktförsäljning liksom säljledning i marknader som Europa, Asien samt Nordamerika. Lars är dessutom en av grundarna samt delägare av bolaget ScandiNova Systems AB.

Antal aktier: 1 800 Class B. Optionsinnehav: 0

2. ANDERS LIANDER, TEKNIKCHEF

Födelseår: 1971.

Utbildning: Civilingenjör inom elektroteknik från KTH med inriktning mot medicinsk teknik.

Arbetslivserfarenhet: Anders Liander började vid Avdelningen för medicinsk strålningsfysik, Institutionen för onkologi-patologi vid Karolinska Institutet 1996. Han var i två år anställd som doktorand med den huvudsakliga uppgiften att utveckla ORBIT tillsammans med Johan Löf. Han har sedan RaySearch grundades haft en rad olika positioner och roller inom mjukvaru-utveckling såsom utvecklare, arkitekt, projektledare och utvecklingschef. Han anställdes i RaySearch i samband med bolagets bildande 2000.

Antal aktier: 1 061 577 serie A, 140 157 serie B.

3. PETER KEMLIN, SÄLJ- OCH MARKNADSCHEF

Födelseår: 1974.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Peter Kemlin har under större delen av sin karriär arbetat med medicinteknik både som konsult åt svenska sjukhus för att genomföra kostnadseffektiva inköp samt med försäljning och marknadsföring, då primärt inom strålterapi. Han har även etablerat ett stort antal svenska bolag på nya marknader i sin roll som Handelssekreterare på Svenska Exportrådet.

Antal aktier: 0. Optionsinnehav: 0

4. JOHAN LÖF, VD

Ledamot av styrelsen i RaySearch sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag: RayIncentive AB, RaySearch Americas Inc. och RaySearch UK Ltd.

Födelseår: 1969.

Utbildning: Johan Löf är civilingenjör i teknisk fysik från KTH och har doktorerat vid Avdelningen för medicinsk strålningsfysik, Institutionen för onkologi-patologi vid Karolinska Institutet. Som doktorand arbetade han med matematiska modeller för optimering av strålterapi och utvecklade dessutom prototypen till ORBIT.

Arbetslivserfarenhet: VD RaySearch sedan 2000.

Antal aktier: 6 243 084 serie A och 843 393 serie B.

5. HENRIK FRIBERGER, UTVECKLINGSCHEF

Födelseår: 1971.

Utbildning: Civilingenjör i Elektronik från KTH. Människans Fysiologi, terminskurs på KI.

Arbetslivserfarenhet: Efter examen 1997 jobbade Henrik Friberger som mjukvaruutvecklare på Pacesetter AB (sedemera St Jude Medical AB) inom fältet pacemakersystem till år 2001 då han anställdes på RaySearch. Sedan dess har han arbetat med mjukvaruutveckling, team- och projektledning och har också varit chef för en av grupperna på utvecklingsavdelningen. Sedan 2013 innehar han titeln Director of Development.

Antal aktier: 23 799 serie B. Optionsinnehav: 0

6. PETER THYSELL, TF FINANSCHEF¹⁾

Födelseår: 1970.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Arbetslivserfarenhet: Peter Thysell kommer närmast från en tjänst som tf Director Business Control för Scandic Hotels. Dessförinnan har han bland annat arbetat som tf CFO för Åkers AB, koncernchef för SiC Processing GmbH, CFO för Generic Sweden AB (publ) och managementkonsult för McKinsey & Co.

Antal aktier: 0. Optionsinnehav: 0

Peter Thysell ingick inte i gruppen ledande befattningshavare under 2014.

¹⁾ Fr o m april 2015.

7. BJÖRN HÅRDEMARK, FORSKNINGSCHEF**Födelseår:** 1977.**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik från KTH. Tilldelades teknisk fysiks honnorsstipendium 2003.**Arbetslivserfarenhet:** Björn Hårdemark gjorde sitt examensarbete på RaySearch 2002 och har sedan dess innehaft positioner som forskningsingenjör, utvecklare, projektledare och fysikchef. Innan dess har han bland annat arbetat på Försvarets radioanstalt där han också gjorde sin militärtjänst.**Antal aktier:** 18 000 serie B.**8. NICLAS BORGLUND, SERVICECHEF****Födelseår:** 1971.**Utbildning:** Doktor i fysik, Stockholms Universitet.**Arbetslivserfarenhet:** Efter avslutade doktorsstudier arbetade Niclas Borglund på Savantic AB, där han framför allt arbetade med mjukvaruutveckling i hög-teknologiska projekt. Han började på RaySearch 2006 som projektledare på utvecklingsavdelningen. Arbetar sedan 2010 som servicechef.**Antal aktier:** 400 klass B. Optionsinnehav: 0**ANDERS MARTIN-LÖF, FINANSCHEF****Födelseår:** 1971.**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik från KTH och ENSIMAG i Grenoble, Frankrike. Civilekonom från Stockholms universitet.**Arbetslivserfarenhet:** Anders Martin-Löf kommer närmast från biotechbolaget Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (SOBI) där han var IR-ansvarig och arbetade med affärsutveckling. Dessförinnan arbetade han som managementkonsult för the Boston Consulting Group, Cell Network och som grundare och VD för ScienceCap, ett konsultbolag fokuserat på småbolag inom biotech och medtech. Han har också genomgått Försvarets Tolkskola och arbetat på Sveriges Generalkonsulat i St. Petersburg. Anställd i RaySearch sedan 2007.**Antal aktier:** 0.

Anders Martin-Löf lämnade RaySearch i mitten av april 2015.

THOMAS POUSETTE, CHEFSJURISTChefsjurist i RaySearch sedan januari 2010. Styrelsens sekreterare sedan 2000. **Övriga styrelseuppdrag:** RaySearch Americas Inc, Vinstandelsstiftelsen RayFoundation.**Födelseår:** 1964.**Utbildning:** Jur. kand. Stockholms universitet, LLM, King's College London.**Arbetslivserfarenhet:** Länsrätten i Jämtlands län 1991–1993, Kammarrätten i Sundsvall 1993–1994, Advokatfirma DLA Nordic KB 1994–2009 och chefsjurist i RaySearch sedan 2010.**Antal aktier:** 12 000 serie B.

Thomas Pousette ingår inte längre i ledningsgruppen.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i RaySearch uppgår till 17 141 386,50 SEK. Det totala antalet registrerade aktier i bolaget per 2014-12-31 uppgår till 34 282 773, varav 11 324 391 aktier av serie A och 22 958 382 aktier av serie B. Kvotvärdet är 0,50 SEK. Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst på årsstämman. Det totala antalet röster i bolaget uppgår per 2014-12-31 till 136 202 292. Vid årsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda eller företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. En liten förskjutning av ägandet har skett från svenska till utländska ägare. Utländska ägares aktieinnehav i RaySearch har ökat från 19,1 procent per 2013-12-31 till 19,2 procent per 2014-12-31. Antalet aktieägare har ökat 2014. Per 2014-12-31 uppgick antalet aktieägare till 5 228 (4 885).

ÄGARSTRUKTUR – ÄGARKATEGORIER, %	Kapital	Röster
Utländska ägare	19,2	4,8
Svenska ägare	80,8	95,2
varav institutioner	32,3	8,1
privatpersoner	48,5	87,1

UTTALANDE FRÅN VISSA AV HUVUDÄGARNA

Ambitionen hos huvudaktieägarna Johan Löf, Erik Hedlund och Anders Brahme är att långsiktigt kvarstå som betydande aktieägare i RaySearch.

AKTIEÄGARAVTAL

Så vitt styrelsen i RaySearch känner till existerar inga aktieägaravtal gällande vare sig A- eller B-aktien.

NOTERING PÅ NORDISKA BÖRSLISTAN

RaySearch är noterat i Small Cap-segmentet på NASDAQ OMX Nordiska börs Stockholm.

OMSÄTTNING OCH KURSUTVECKLING

Under 2014 omsattes totalt 10 025 233 (11 634 907) aktier i RaySearch till ett värde av 380,4 (321,9) MSEK. Detta motsvarar ett genomsnittligt pris på 37,94 (27,67) SEK. Högsta betalkurs under 2014 nåddes den 30 december till ett pris av 54,00 SEK. Lägsta betalkurs under samma period noterades den 9 januari till ett pris av 26,50 SEK. Slutkursen på årets sista handelsdag, den 30 december, var 53,00 (27,40) SEK. Under 2014 var kursförändringen +93 (+32) procent

ÄGARSTRUKTUR – 20 STÖRSTA ÄGARNA

Namn	A-aktier	B-aktier	Summa aktier	Kapital, %	Röster, %
Johan Löf	6 243 084	618 393	6 861 477	20,0	46,3
Lannebo fonder	0	4 375 925	4 375 925	12,8	3,2
Montanaro	0	2 800 000	2 800 000	8,2	2,1
Erik Hedlund	1 567 089	228 699	1 795 788	5,2	11,7
JPMorgan Chase	0	1 479 676	1 479 676	4,3	1,1
Anders Brahme	1 390 161	35 989	1 426 150	4,2	10,2
Andra AP-fonden	0	1 287 369	1 287 369	3,8	1,0
Anders Liander	1 061 577	185 157	1 246 734	3,6	7,9
Carl Filip Bergendal	1 061 577	154 920	1 216 497	3,6	7,9
Aktie-Ansvar Sverige	0	1 100 000	1 100 000	3,2	0,8
Fjärde AP-fonden	0	675 573	675 573	2,0	0,5
Home Capital	0	609 460	609 460	1,8	0,5
Swedbank Robur fonder	0	505 000	505 000	1,5	0,4
Handelsbanken Liv	0	502 285	502 285	1,5	0,4
Kalmar län	0	424 000	424 000	1,2	0,3
Avanza pension	0	418 782	418 782	1,2	0,3
RayFoundation	0	296 098	296 098	0,9	0,2
SEB	0	278 952	278 952	0,8	0,2
NTC	0	180 210	180 210	0,5	0,1
Nordnet Pension	0	159 840	159 840	0,5	0,1
Övriga	903	6 642 054	6 642 957	19,4	4,9
Total	11 324 391	22 958 382	34 282 773	100	100

för RaySearchs aktie medan OMXS visar en förändring på +12 [+23] procent för 2014. Marknadsvärdet för RaySearch var vid december månads utgång 1 817 (939) MSEK. Vid denna beräkning har A-aktierna, som inte är noterade på börsen, åsatts samma värde per styck som de noterade B-aktierna.

KURSVUTVECKLING

I diagrammet på nästa sida anges kursutvecklingen för RaySearch från januari 2010 till och med mars 2015, samt omsatt antal aktier per månad.

LIKVIDITETSGARANTI

För att öka likviditeten i aktien hade RaySearch ett avtal om likviditetsgaranti med Erik Penser Bankaktiebolag. Innebörden var att likviditetsgaranten åtog

sig att dagligen ställa köp- och säljkurser på NASDAQ OMX Stockholm avseende RaySearchs B-aktier. Likviditetsgaranten skulle verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i RaySearch-aktien inte översteg 2 procent. Avtalet sades upp i mars 2015.

OPTIONSPROGRAM

För att RaySearch lättare ska kunna attrahera, motivera och bibehålla personal kan bolaget utfärda optionsprogram. RaySearch har för närvarande inget utestående optionsprogram.

ÄGARSTRUKTUR – STORLEK INNEHAV	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav (%)	Röster, %	Marknadsvärde [KSEK]
1–500	3 454	153	538 466	1,6	0,40	28 539
501–1 000	690	750	578 638	1,7	0,43	30 668
1 001–2 000	486	0	777 231	2,3	0,57	41 193
2 001–5 000	369	0	1 214 657	3,5	0,89	64 377
5 001–10 000	103	0	748 095	2,2	0,55	39 649
10 001–20 000	65	0	951 262	2,8	0,70	50 417
20 001–50 000	25	0	796 637	2,2	0,56	40 314
50 001–100 000	5	0	329 460	1,0	0,24	17 461
100 001–500 000	15	0	3 729 831	9,2	2,32	167 536
500 001–1 000 000	6	0	4 305 047	10,8	2,71	195 393
1 000 001–5 000 000	9	5 080 404	8 989 058	42,8	44,34	508 473
5 000 001–10 000 000	1	6 243 084	0	20,0	46,29	32 775

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITALET I RAYSEARCH

År	Transaktion	Kvotvärde SEK	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapitalet	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Totalt aktie- kapital, SEK
2005	Ingående balans	1,5			4 237 604	6 275 457	10 513 061	15 769 591,50
	Apportemission (B)		914 530	1 371 795	4 237 604	7 189 987	11 427 591	17 141 386,50
	Omstämplingar 2005				-24 596	24 596		
	Utgående balans	1,5			4 213 008	7 214 583	11 427 591	17 141 386,50
2006	Omstämplingar 2006				-100	100		
	Utgående balans	1,5			4 212 908	7 214 683	11 427 591	17 141 386,50
2008	Aktiesplit 3:1, 2008		22 855 182		8 425 816	14 429 366		
	Utgående balans	0,5			12 638 724	21 644 049	34 282 773	17 141 386,50
2009	Omstämplingar 2009				-252 756	252 756		
	Utgående balans	0,5			12 385 968	21 896 805	34 282 773	17 141 386,50
2011	Omstämplingar 2011				-1 061 577	1 061 577		
	Utgående balans	0,5			11 324 391	22 958 382	34 282 773	17 141 386,50
2014	Utgående balans	0,5			11 324 391	22 958 382	34 282 773	17 141 386,50

NYCKELTAL ¹	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Antal aktier före full utspädning	34 282 773	34 282 773	34 282 773	34 282 773	34 282 773
Eget kapital per aktie, SEK	7,34	5,73	6,35	5,74	5,74
Resultat per aktie, SEK	1,75	-0,61	0,58	0,50	0,84
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK	1,75	-0,61	0,58	0,50	0,84
Aktiekurs, SEK	53,00 ²	27,40	20,80	14,45	38,0
P/e-tal före utspädning	30,3	neg	35,9	28,9	45
P/e-tal efter utspädning	30,3	neg	35,9	28,9	45
Utdelning, SEK	0 ²	0	0	0	0,50
Kurs/justerat eget kapital per aktie, ggr	7,2	4,8	3,3	2,5	6,6

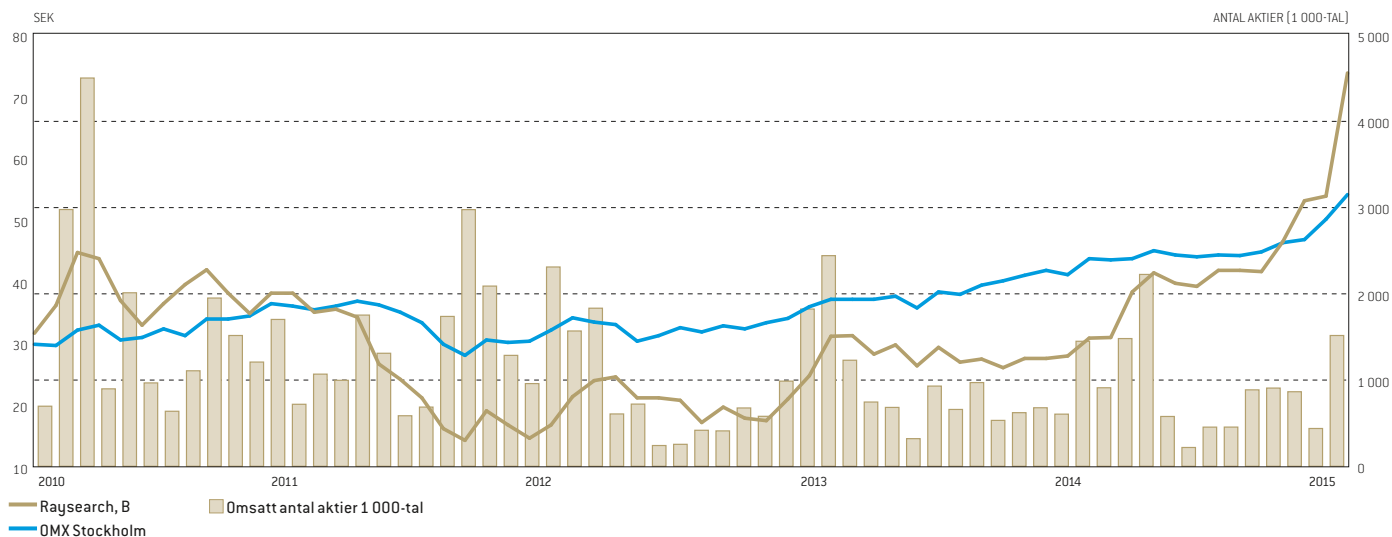
¹ Definitioner av nyckeltal, se omslagets insida.

² Enligt styrelsens förslag.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har för avsikt att låta dela ut cirka 20 procent av koncernens vinst efter skatt till aktieägarna under förutsättning att en sund kapitalstruktur bibehålls.

KURSUUTVECKLINGSDIAGRAM



NYCKELTAL

NYCKELTAL OCH FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Sammandraget visar hur kärnverksamheten har utvecklats under åren 2005–2014 och har upprättats enligt IFRS.

KONCERNEN	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Nettoomsättning, MSEK	285,2	204,5	182,1	126,1	117,7	83,7	62,7	64,7	69	69,9
Omsättningstillväxt, %	39,5	12,3	44,4	7,1	40,7	33,5	-3	-6,2	-1,3	77
Rörelseresultat, MSEK	79,4	-25,7	22,5	27,6	39,9	40,9	21,1	25,8	33,5	39,6
Rörelsemarginal, %	27,8	-12,6	12,4	21,9	33,9	48,8	33,6	39,8	48,6	56,7
Vinstmarginal, %	27,6	-12,2	12,9	22,8	34,1	49,3	38,5	43,3	50,5	57,3
Nettoresultat, MSEK	59,8	-20,8	19,9	17	28,9	30,1	18,2	19,8	36,2	29,1
Resultat per aktie, SEK ³	1,75	-0,61	0,58	0,5	0,84	0,88	0,53	0,58	1,06 ¹	0,85
Kassaflöde per aktie ³	1,47	0,91	2,55	0,99	1,83	1,44	0,76	1,1	0,88	1,21
Utdelning per aktie, SEK ³	- ²	-	-	-	0,5	0,5	-	0,17	-	-
Sysselsatt kapital, MSEK	276,5	196,6	217,5	196,7	196,8	184,9	150,4	137,9	118,1	81,9
Räntebärande skulder, MSEK	25,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balansomslutning, MSEK	389,7	299,2	293	261,8	255,9	233,1	188,1	173,2	146,2	107,2
Eget kapital per aktie, SEK ³	7,34	5,73	6,35	5,74	5,74	5,39	4,39	4	3,44	2,39
Soliditet, %	64,5	65,7	74,2	75,4	76,9	79,3	80	79,6	80,7	76,4
Andel riskbärande kapital, %	75,0	78,0	88,2	93,1	93,2	94,3	93,9	92,8	92,9	89,3
Avkastning på sysselsatt kapital ⁴ , %	33,7	-12,0	11,4	14,6	21	24,6	16,8	22,2	34,9	66,1
Avkastning på totalt kapital ⁴ , %	23,1	-8,4	8,5	11,1	16,4	19,6	13,4	17,8	27,5	49,5
Avkastning på eget kapital ⁴ , %	26,7	-10,1	9,6	8,6	15,1	18	12,6	15,5	36,2	48
Börskurs vid årets slut, SEK ³	53,0	27,4	20,8	14,45	38	29,5	11,5	63,3	50	59
Medelantal anställda	126	107	92	78	64	52	48	37	28	27

¹ 0,73 SEK exkl. aktivering av skattemässigt underskottsavdrag under 2006.

² Enligt styrelsens förslag.

³ Korrigerat för aktieuppdelning, aktiesplit 3:1, 2008.

⁴ Tidigare år har ett resultatmått på rullande 12 månader använts men från och med 2013, och för jämförelsesiffrorna, har årets resultatmått använts.

DEFINITIONER

Andel riskbärande kapital, %

Eget kapital plus uppskjuten skatteskuld i procent av balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital, %

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Kurs/justerat eget kapital per aktie

Aktiekursen dividerad med justerat eget kapital per aktie vid årets slut.

P/E-tal

Aktiekursen dividerad med resultatet per aktie, före och efter utspädning.

Resultat per aktie

Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

Utdelning per aktie

Utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Inget redovisningsmässigt minoritetsintresse föreligger inom koncernen.

