

RaySearch Laboratories AB (publ) Bokslutskommuniké per den 31 december 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 39,5 (34,0) MSEK under 2004
- Resultat efter skatt uppgick till 12,9 (8,7) MSEK
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 1,23 (0,83) SEK
- Rörelseresultatet uppgick till 14,8 (12,9) MSEK
- Satsningarna inom forskning och utveckling ökade med över 40 procent

Samtliga sifferuppgifter avseende resultaträkningen 2003 i denna bokslutskommuniké avser proforma, om ej annat anges.

I en kommentar till bokslutet för 2004 säger Johan Löf, VD i RaySearch Laboratories AB:

”Försäljningen har utvecklats positivt under året. Vi har en stark uppåtgående trend som håller i sig kvartal efter kvartal. Omsättningen för 2004 nådde nästan 40 miljoner och ökningen uppgick under året till 16 procent.

Vi sålde 458 licenser under året. RayOptimizer står för ca två tredjedelar av antalet. Vid årsskiftet hade totalt 1 116 licenser av RayOptimizer sålts. RayOptimizer är det världsledande systemet för intensitetsmodulerad strålterapi (IMRT). Under året lanserades de nya produkterna RayMachine och RayBiology och gensvaret på marknaden är mycket gott.

Det var betydelsefullt och glädjande att vi i början av året kunde träffa ett samarbetsavtal med Nucletron. Vi får nu en potentiellt dubbelt så stor kundbas för våra produkter. Året har präglats ett intensivt arbete med att ta fram de nya produkter som skall integreras i Nucletrons dosplaneringsprogram. Satsningarna inom forskning och utveckling har ökat kraftigt och antalet anställda inom området ökade med över 40 procent under året. Vi har nu en grupp av högt kvalificerade medarbetare för att utveckla nya system. Vi satsar stora resurser på området adaptiv strålterapi. Här tas hänsyn till förändringar i patientens anatomi under behandlingstiden. Genom att korrigera avvikelser under behandlingen så kan behandlingsresultaten förbättras.

Försäljningen av den första produkten som bygger på samarbetet med Nucletron, OM-Optimizer, kommer att påbörjas under våren 2005. Det är den första av sex produkter för IMRT som skall integreras i Nucletrons dosplaneringssystem. OM-Optimizer har det senaste halvåret förhandsvisats vid ett par stora internationella konferenser och mottagandet från Nucletron och kunderna har varit entusiastiskt.

För närvarande har vi tre produkter som säljs genom samarbetet med Philips och lägger vi till de sex nya som kommer genom Nucletron så har vi en solid bas för en god tillväxt framöver.”

Sammandrag av det ekonomiska resultatet

	2004	2003*	2004	2003
	jan-dec	jan-dec	okt-dec	okt-dec
Belopp i KSEK	(12 mån)	(12 mån)	(3 mån)	(3 mån)
Nettoomsättning	39 479	34 021	10 465	9 079
Bruttovinstmarginal %	96,9 %	95,6%	96,6 %	95,5%
Rörelseresultat	14 804	12 853	1 919	1 489
Rörelsemarginal	37,5 %	37,8%	18,3 %	16,4%
Nettoresultat	12 903	8 750	1 584	1 353
Soliditet	72 %	67%	72 %	67%
Justerat eget kapital per aktie	3,11	2,69	3,11	2,69

*) Proformaredovisning, inklusive nyckeltal, motsvarande ursprungsverksamheten i RaySearch.
Se vidare redovisningsprinciper på sidan 4.

Omsättning och resultat

Under 2004 ökade den totala omsättningen med 16 procent jämfört med föregående år och uppgick till 39,5 (34,0) MSEK. Antalet sålda licenser under året blev 458 (331), varav 303 (331) avsåg RayOptimizer, 132 (0) RayMachine och 23 (0) RayBiology. Intäkterna från sålda licenser under 2004 ökade med 2 procent till 31,5 (30,8) MSEK. Supportintäkterna ökade från 3,2 till 8,0 MSEK.

Bolaget är beroende av den amerikanska dollarns utveckling eftersom fakturering sker i dollar. Under 2004 bokfördes intäkterna till en genomsnittlig dollarkurs på 7,37 SEK att jämföra med 8,39 SEK under 2003. Vid oförändrade valutakurser hade den totala omsättningen under 2004 uppgått till 44,9 MSEK, vilket skulle ha inneburit en ökning med 32 procent.

RaySearchs omsättning utgörs till största delen av licensintäkter från RayOptimizer och dessa utgjorde under 2004 cirka 61 (90) procent av den totala omsättningen. Rörelseresultatet uppgick till 14,8 (12,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 37,5 (37,8) procent.

Kostnaderna har ökat under 2004, vilket huvudsakligen förklaras av ökad satsning på forskning och utveckling, främst inom adaptiv strålterapi samt de nya produkterna för Nucletron. De administrativa kostnaderna ligger nu på en högre nivå i huvudsak till följd av börsnoteringen.

Under det fjärde kvartalet 2004 jämfört med samma period föregående år ökade omsättningen med 15 procent till 10,5 (9,1) MSEK. Vid oförändrade valutakurser jämfört med samma period 2003 hade den totala omsättningen under 2004 uppgått till 12,2 MSEK, vilket skulle ha inneburit en ökning med 34 procent.

Rörelseresultatet under detta kvartal uppgick till 1,9 (1,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 18,3 (16,4) procent. Det relativt stora antalet nyanställningar inom forskning och utveckling har medfört ökade lönekostnader under kvartalet.

Resultatet efter skatt under 2004 uppgick till 12,9 (8,7) MSEK, vilket innebär att resultatet per aktie efter skatt uppgick till 1,23 (0,83) SEK.

Bolaget redovisar en uppskjuten skattefordran på 2,1 MSEK, som bolaget har aktiverat under det tredje kvartalet avseende ett skattemässigt underskottsavdrag på 7,6 MSEK. Därutöver finns skattemässiga underskottsavdrag på ca 40 MSEK. Bolaget bedömer att dessa ska kunna utnyttjas mot framtida vinster. I nuläget har dessa ej aktiverats, eftersom de inte kan utnyttjas inom en femårsperiod pga koncernbidragsspärren som gäller vid företagsförvärv. Underskottsavdragen kan tidigast utnyttjas fr o m 2009.

Fördelning av omsättningen

Majoriteten av RaySearchs kunder finns i USA. Omsättningen 2004 fördelade sig enligt följande: Nordamerika 79 (84) procent, Asien 10 (8) procent, Europa och övriga världen 11 (8) procent.

Aktivering av utvecklingskostnader

Under 2004 aktiverades utvecklingskostnader uppgående till 11,9 (9,6) MSEK. Då RayMachine och RayBiology färdigställts har avskrivning inletts avseende aktiverade utvecklingskostnader för dessa produkter. Avskrivningen under 2004 uppgick till 1,5 (0) MSEK. Hänsyn har tagits till uppskjuten skatt.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade under 2004 med 3,8 MSEK till 23,4 MSEK. Ökningen är i huvudsak hänförlig till ökade satsningar inom forskning och utveckling avseende adaptiv strålterapi samt de nya produkterna för Nucletron.

RaySearch styr årligen en betydande del av rörelsekostnaderna till forskning och utveckling av befintliga och nya produkter. Huvuddelen av kostnaderna består av löner. Per den 31 december 2004 arbetade 22 (15) personer med forskning och utveckling. Övriga kostnader för forskning och utveckling är bland annat kostnader för datorutrustning och lokaler. Forsknings- och utvecklingskostnaderna före aktivering och avskrivning av utvecklingskostnader uppgick till cirka 21,2 (14,8) MSEK och förväntas utgöra en väsentlig del av rörelsens kostnader även i framtiden.

Avskrivningarna under 2004 uppgick till 146 (148) KSEK på materiella anläggningstillgångar.

Likviditet och finansiering

Per den 31 december 2004 uppgick värdet av likvida medel och kortfristiga placeringar till 12,3 MSEK, jämfört med 11,5 MSEK per den 31 december 2003. Per den 31 december 2004 uppgick de kortfristiga fordringarna till 12,8 MSEK jämfört med 11,3 MSEK per den 31 december 2003. RaySearch har inga räntebärande skulder.

Investeringar

Anläggningstillgångarna utgörs till största delen av aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under året uppgick till 12,1 (9,6) MSEK och i materiella anläggningstillgångar till 0,5 (0,6) MSEK.

IFRS

Från och med år 2005 ska noterade bolag tillämpa internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS (tidigare International Accounting Standards – IAS) i sin koncernredovisning. Effekterna av övergången till IFRS redovisas i enlighet med rekommendationen från Stockholmsbörsen på sid 10. RaySearch påverkas av IAS 38. För RaySearchs del innebär detta att utvecklingskostnader under perioden 2002-01-01 – 2003-05-28 har aktiverats med 11,7 MSEK. Resultatet före skatt kommer att påverkas negativt med 2,3 Mkr per år (efter skatt 1,7 Mkr) under åren 2005-2008. Eget kapital ökade med 8,4 Mkr per 2004-01-01. Ovanstående förändringar har ingen inverkan på kassaflödesanalysen. I övrigt bedöms inte IFRS påverka bolaget.

Marknad

RaySearch är verksamt inom intensitetsmodulerad strålterapi (IMRT) vilket är en avancerad metod för strålbehandling av cancer. IMRT gör det möjligt att bestråla tumören med högre stråldoser än vad som är möjligt med konventionell behandling, samtidigt som risken för skador i kringliggande frisk vävnad minskar. Vid planering av IMRT krävs avancerade metoder för optimering, eftersom strålbehandlingen skall anpassas till den enskilda patientens anatomi.

RaySearch är ett ledande bolag inom optimering av IMRT och har utvecklat ORBIT, ett generellt ramverk för att lösa optimeringsproblem inom strålterapi vid behandling av cancer. Marknaden för system inom området IMRT befinner sig i mycket stark tillväxt sedan år 2000. IMRT är en etablerad metod i USA. I Europa har tekniken ännu inte fått samma genomslag. För att ge en uppfattning om potentialen för IMRT så kan nämnas att idag erhåller endast någon procent behandling med IMRT av de 5 miljoner cancerpatienter som strålbehandlas årligen.

Kommersiella partners

I samband med RaySearchs bildande inleddes ett partnerskap med Philips som innebär att Philips säljer RaySearchs mjukvarumoduler mot klinikerna. Det avtal som träffades med Nucletron i januari 2004 innebär att även Nucletron kommer att marknadsföra och sälja produkter från RaySearch. Licensavtalet med Nucletron innebär att RaySearchs produkter blir tillgängliga för dubbelt så många kliniker som tidigare. För varje modul som säljs erhåller RaySearch en fast licensavgift. Efter köp har kunden möjlighet att teckna supportavtal, vilket även inkluderar uppgraderingar av modulerna. Genom att förlita sig på kommersiella partners blir RaySearchs affärsmodell skalbar, dvs bolaget kan nå ut till ett stort antal kunder utan att kostnaderna ökar i samma takt. Affärsmodellen ser likadan ut för såväl samarbetet med Nucletron som med Philips. Från Nucletron kommer RaySearch att erhålla royalties för de nya produkterna i EUR, vilket minskar bolagets relativa exponering mot den amerikanska

dollarn. Det befintliga avtalet med Philips fortlöper och samarbetet fördjupas nu när nästa generation av system för invers dosplanering för IMRT skall tas fram.

Adaptiv strålterapi syftar till att ta hänsyn till förändringar i patientens anatomi som kan äga rum under tiden då behandling ges samt att korrigera för eventuella fel och avvikelser som kan inträffa under behandling. RaySearch bedriver omfattande forskning och utveckling inom området. En prototyp till en modul för adaptiv strålterapi finns framtagen. Inom ramen för ett samarbete med Philips kommer den färdigutvecklade modulen att integreras i Philips dosplaneringssystem Pinnacle. Vid ASTRO i början av oktober kunde RaySearch och Philips tillsammans visa upp en prototyp av ett system för adaptiv strålterapi. Systemet kommer att installeras vid ett antal strålterapikliniker för att fördjupa kunskapen om hur det kliniska arbetsflödet påverkas vid adaptiv strålterapi och för att få värdefulla synpunkter från läkare och sjukhusfysiker.

Produkter

RaySearch utvecklar mjukvara som förbättrar de dosplaneringssystem som används för att planera strålbehandling av cancer. Mjukvaran ORBIT är ett generellt ramverk för att lösa optimeringsproblem inom strålterapi och är resultatet av många års forskning vid Karolinska Institutet och RaySearch. Delar av ORBITs funktionalitet har paketerats i tre produkter: RayOptimizer, RayBiology samt RayMachine. RayOptimizer har sålts som plugin-modul i Philips dosplaneringssystem Pinnacle sedan 2001 och försäljning av de övriga modulerna har påbörjats.

Avtalet med Nucletron omfattar sex produkter baserade på plattformen ORBIT och inom de närmaste månaderna kommer den första att finnas integrerad i Nucletrons produkt för dosplanering OTP, Oncentra Treatment Planning. Förhoppningarna är stora på samarbetet med Nucletron. Bolaget är en ledande aktör på marknaden för avancerade dosplaneringssystem och tillsammans med RaySearch kan mycket konkurrenskraftiga system skapas inom IMRT. Kombinationen av IMRT-optimering i ORBIT och bildbearbetning i OTP med organkonturberäkning och stråldosalgoritmer kommer att ge användarna tillgång till ett mycket kraftfullt system.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Vid extra bolagsstämma den 25 januari 2005 i RaySearch Laboratories fattades beslut om apportemissioner omfattande sammanlagt högst 914 530 aktier serie B innebärande en ökning av bolagets aktiekapital med högst 1 371 795 SEK. Besluten fattades som ett led i det optionsprogram för anställda som finns i koncernen sedan 2001. Optionsprogrammet finns beskrivet i årsredovisningen för 2003.

Forskning och utveckling

RaySearch verkar på ett starkt konkurrensutsatt område och måste därför säkerställa att företagets produkter håller en mycket hög teknologisk nivå. Forskningsarbetet inom RaySearch inriktas framförallt på följande områden: algoritmutveckling och modellering inom adaptiv strålterapi, framtagning av algoritmer för direkt optimering av maskinparametrar, utveckling av avancerade dosberäknings-algoritmer och optimeringsalgoritmer för strålterapi.

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 produkter. Arbetet har under 2004 fokuserats på att ta fram produkterna RayBiology, RayMachine och OM-Optimizer samt att uppdatera RayOptimizer. Under 2004 intensifierades satsningen på adaptiv strålterapi och framtagningen av nya produkter.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendationer vilket innebär samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2003. Den nya rekommendationen som tillämpas från 2004 är RR 29 "Ersättningar till anställda", som inte inneburit någon beloppsmässig effekt på bolagets resultat och ställning då bolagets pensionsplaner är avgiftsbaserade.

Denna bokslutskommuniké har upprättats i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation för delårsrapportering (RR 20).

Under andra kvartalet 2003 genomförde RaySearch ett omvänt förvärv av Taurus Petroleum AB. För ytterligare upplysningar om det omvända förvärvet hänvisas till sid. 36-37 i årsredovisningen för 2002/2003 för RaySearch Laboratories AB. I denna bokslutskommuniké avser resultaträkningens jämförelsetal för helårssiffrorna 2003 den tidigare upprättade proformaredovisningen, då denna jämförelse ger en mer rättvisande bild över hur verksamheten utvecklats.

Den legala redovisningen omfattade föregående år perioden 2002-09-01 – 2003-12-31.

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet anställda i RaySearch till 26 (19) personer. Medelantalet anställda under 2004 uppgick till 23 (19).

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2004.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag är RaySearch Laboratories AB och har ej bedrivit någon operativ verksamhet under året. Bolaget bedrev fram till 30 april 2003 prospekteringsverksamhet.

Moderbolagets aktier i dotterbolaget RaySearch Medical AB är upptagna till 186,8 MSEK.

Moderbolagets omsättning uppgick till 0 (750 under perioden 1 september 2002 – 31 december 2003) KSEK. Resultat före skatt uppgick till -1 030 (-1 011) KSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2004 uppgick till 0 (2) KSEK. Moderbolaget hade per den 31 december 2004 inga likvida medel.

Ekonomisk information under 2005

Årsredovisningen beräknas bli publicerad under april. Den kommer sändas ut per post till samtliga registrerade aktieägare samt finnas tillgänglig på bolagets kontor och hemsida.

19 maj 2005	Delårsrapport för första kvartalet
19 maj 2005	Ordinarie bolagsstämma
Under augusti	Delårsrapport för andra kvartalet
Under oktober	Delårsrapport för tredje kvartalet

Stockholm den 8 februari 2005

RaySearch Laboratories AB
Johan Löf, VD

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 8 februari 2005

Anders Linér
Auktoriserad revisor
KPMG

För ytterligare information kontakta:

Johan Löf, VD

RaySearch Laboratories AB

Telefon: 08-545 061 30

johan.lof@raysearchlabs.com

Om RaySearch

RaySearch utvecklar och säljer programvara för strålbehandling vid cancer. Produkterna är speciellt utvecklade för optimering av strålbehandling och syftet är att anpassa stråldosen till tumörens form så att hög dos kan levereras till tumören samtidigt som dosen till omkringliggande frisk vävnad minimeras.

RaySearch, som är en avknoppning från Karolinska Institutet, bildades under 2000. Genom ett licensavtal med Philips har bolagets produkt RayOptimizer sålts till mer än 800 sjukhus i hela världen och tiotusentals patienter har fått en bättre strålbehandling.

RaySearch noterades i november 2003 på Stockholmsbörsens O-lista. Försäljning av de nya produkterna RayBiology och RayMachine påbörjades under 2004. Samarbetet med Philips löper vidare och ett licensavtal har tecknats med Nucletron. Det senare avtalet gör att RaySearchs produkter blir tillgängliga på dubbelt så många kliniker som tidigare. Försäljningen av den första produkten som bygger på samarbetet med Nucletron, OM-Optimizer, kommer att påbörjas under våren 2005. RaySearch är baserat i Stockholm och har för närvarande 26 anställda.

RaySearch Laboratories AB (publ)

Sveavägen 25

111 34 Stockholm

Telefon: 08 – 545 061 30

Bolagets hemsida: www.raysearchlabs.com

Resultaträkningar, koncernen

Belopp i KSEK	2004 jan-dec (12 mån)	2003 jan-dec (12 mån) Proforma	2004 okt-dec (3 mån)	2003 okt-dec (3 mån)	2002/2003 sept-dec (16 mån)
Resultaträkning					
Nettoomsättning	39 479	34 021	10 465	9 079	22 145
Kostnad för sålda varor	-1 238	-1 493	-351	-412	-1 753
Bruttoresultat	38 241	32 528	10 114	8 667	20 392
Försäljningskostnader	-1 139	-1 666	-392	-569	-918
Administrationskostnader	-10 995	-10 072	-3 980	-3 769	-8 915
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 803	-5 217	-3 486	-1 913	-3 302
Övriga rörelseintäkter	212	320	26	-8	1 837
Övriga rörelsekostnader	-712	-999	-363	-145	-889
Engångskostnader för notering	-	-2 041	-	-774	-11 303
Rörelseresultat	14 804	12 853	1 919	1 489	-3 098
Resultat från finansiella poster	158	259	113	65	751
Resultat före skatt	14 962	13 112	2 032	1 554	-2 347
Skatt	-2 059	-4 362	-448	-201	-2 676
ÅRETS RESULTAT	12 903	8 750	1 584	1 353	-5 023
Resultat per aktie före full utspädning	1,23	0,83	0,15	0,13	-1,02
Resultat per aktie efter full utspädning 1)	1,13	0,77	0,14	0,12	-1,02
Antal utestående aktier före full utspädning	10 513 061	10 513 061	10 513 061	10 513 061	10 513 061
Antal utestående aktier efter full utspädning	11 427 595	11 427 595	11 427 595	11 427 595	11 427 595
Genomsnittligt antal utestående aktier före full utspädning	10 513 061	10 513 061	10 513 061	10 513 061	4 198 882
Genomsnittligt antal utestående aktier efter full utspädning	11 427 595	11 427 595	11 427 595	11 427 595	5 326 385

1) Resultat per aktie har beräknats baserat på genomsnittligt antal aktier i enlighet med RR18. Vid förlust har utspädningseffekten ej beaktats.

Balansräkningar, koncernen

Belopp i KSEK	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 330	5 811
Materiella anläggningstillgångar	1 722	1 967
Finansiella anläggningstillgångar	2 228	182
	20 280	7 960
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	12 844	11 300
Kassa och bank	12 294	11 496
	25 138	22 796
SUMMA TILLGÅNGAR	45 418	30 756
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	32 724	19 821
Leverantörsskulder	2 102	2 785
Övriga icke räntebärande skulder	10 592	8 150
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 418	30 756

Kassaflödesanalyser, koncernen

Belopp i KSEK	2004 jan-dec (12 mån)	2003 jan-dec (12 mån)	2002/2003 sept-dec (16 mån)
Kassaflödesanalys i sammandrag		Proforma	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 230	12 714	4 817
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3 358	-596	2 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 872	12 118	6 972
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 843	-9 768	-5 898
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-1 981	19
Utskiftning av Taurus	-	-	-15 368
Räkenskapsårets kassaflöde	1 029	369	-14 275
Likvida medel vid räkenskapsårets början	11 496	11 278	16 370
Tillförda likvida medel från RaySearch	-	-	9 552
Kursdifferens i likvida medel	-231	-151	-151
Likvida medel vid räkenskapsårets slut	12 294	11 496	11 496

Förändringar i eget kapital, koncernen

Belopp i KSEK	2004 jan-dec (12 mån)	2002/2003 sept-dec (16 mån)
Ingående balans	19 821	15 922
Utskiftning av dotterbolag	-	-15 368
Apportemission i RaySearch	-	7 264
Eget kapital i RaySearch Medical AB 28/5	-	19 167
Nedskrivning av egna aktier	-	-2 160
Aktieägartillskott		19
Räkenskapsårets resultat	12 903	-5 023
Utgående balans	32 724	19 821

Förändringar i antal aktier

	2004 jan-dec (12 mån)	2002/2003 sept-dec (16 mån)
Ingående balans	10 513 061	8 456 403
Nyemission	-	17
Sammanläggning av aktier ("omvänd split") 20:1	-	-8 033 599
Nyemission	-	10 090 240
Utgående balans	10 513 061	10 513 061

Rapportering i enlighet med IFRS

I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 skall börsnoterade företag inom hela unionen från och med år 2005 tillämpa internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS (tidigare International Accounting Standards – IAS) i sin koncernredovisning. Standarderna, som ges ut av International Accounting Standards Board (IASB), blir obligatoriska för europeiska företag i takt med att EU-kommisionen godkänner dem.

I standarden IFRS 1 behandlas övergången till IFRS för de företag som för första gången tillämpar regelverket. Standarden föreskriver att ett företag vid övergången från nationella redovisningsprinciper skall presentera minst ett års jämförande information enligt IFRS. Företaget skall vidare förklara hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS påverkar finansiell ställning, resultat och kassaflöden. Informationen skall enligt IFRS 1 lämnas senast i samband med första delårsrapporten för räkenskapsåret 2005.

Stockholmsbörsen gav i november 2004 ut en rekommendation till de noterade företagen om att lämna information om de mest väsentliga effekterna av övergången redan i bokslutskommunikén för 2004, vilka presenteras nedan.

Redovisningsprinciper – väsentliga skillnader

IAS 38 Intangible assets

Den standard som väsentligt påverkar bolagets resultat och ställning är IAS 38 Intangible Assets. Huvudregeln om retroaktiv tillämpning gäller vid övergången till IAS 38. Det innebär att internt upparbetade immateriella tillgångar, som exempelvis utvecklingskostnader, som tidigare kostnadsförts, men som per den 1 januari 2004 uppfyller kraven för aktivering, skall tas upp som en tillgång i öppningsbalansräkningen. För RaySearchs del innebär detta att utvecklingskostnader under perioden 2002-01-01 – 2003-05-28 har aktiverats med 11,7 MSEK. För tidigare perioder anses inte finnas tillräckliga underlag för att kunna aktivera nedlagda utvecklingskostnader. Resultatet före skatt kommer att påverkas negativt med 2,3 Mkr per år (efter skatt 1,7 Mkr) under åren 2005-2008. Eget kapital ökade med 8,4 Mkr per 2004-01-01. I övrigt bedöms inte IFRS påverka bolaget.

IFRS 2 Share-based payment

De optionsprogram som finns inom RaySearch är baserade på befintliga aktier. Förvärven av optioner har skett till marknadsvärde.

IFRS 3 Business Combinations

Omräkning har inte gjorts av förvärvsbalansen avseende det omvända förvärvet under 2003 eftersom övergångsregeln i IFRS 1 medger detta. Jämförelsetalen har därför inte omarbetats.

IAS 19 Employee benefits

Beträffande pensioner är de premiebaserade, varför inga effekter uppstår.

Nedan visas redovisning enligt nuvarande redovisningsprinciper enligt Redovisningsrådets rekommendationer och enligt IFRS samt vilka effekter det får på räkningarna.

Nyckeltal	2004 Enligt nuvarande principer	Effekt vid byte till IFRS	2004 Enligt IFRS
Belopp i KSEK			
Nettoomsättning	39 479	-	39 479
Bruttovinstmarginal %	96,9 %	-	96,9 %
Rörelseresultat	14 804	-2 344	12 460
Rörelsemarginal	37,5 %	-5,9%	31,6 %
Nettoresultat	12 903	-1 688	11 215
Soliditet	72 %	-	72 %
Justerat eget kapital per aktie 2004-12-31	3,11	0,64	3,75

Resultaträkningar, koncernen

Belopp i KSEK	2004		2004
	Enligt nuvarande principer	Effekt vid byte till IFRS	Enligt IFRS
Resultaträkning			
Nettoomsättning	39 479	-	39 479
Kostnad för sålda varor	-1 238	-	-1 238
Bruttoresultat	38 241	-	38 241
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 803	-2 344	-13 147
Övriga rörelsekostnader	-12 634	-	-12 634
Rörelseresultat	14 804	-2 344	12 460
Resultat från finansiella poster	158	-	158
Resultat före skatt	14 962	-2 344	12 618
Skatt	-2 059	656	-1 403
ÅRETS RESULTAT	12 903	-1 688	11 215
Resultat per aktie före full utspädning	1,23	-0,16	1,07
Resultat per aktie efter full utspädning	1,13	-0,15	0,98

Balansräkningar, koncernen

Belopp i KSEK	2004-01-01		2004-01-01
	Enligt nuvarande principer	Effekt vid byte till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 811	11 721	17 532
Övriga anläggningstillgångar	2 149	-	2 149
	7 960	11 721	19 681
Omsättningstillgångar	22 796	-	22 796
SUMMA TILLGÅNGAR	30 756	11 721	42 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	19 821	8 439	28 260
Skulder och avsättningar	10 935	3 282	14 217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 756	11 721	42 477

Balansräkningar, koncernen

Belopp i KSEK	2004-12-31 Enligt nuvarande principer	Effekt vid byte till IFRS	2004-12-31 Enligt IFRS
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 330	9 377	25 707
Övriga anläggningstillgångar	3 950	-	3 950
	20 280	9 377	29 657
Omsättningstillgångar	25 138	-	25 138
SUMMA TILLGÅNGAR	45 418	9 377	54 795
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32 724	6 751	39 475
Skulder och avsättningar	12 694	2 626	15 320
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 418	9 377	54 795

Kassaflödesanalyser, koncernen

Belopp i KSEK	2004 Enligt nuvarande principer	Effekt vid byte till IFRS	2004 Enligt IFRS
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16 230	-	16 230
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-3 358	-	-3 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 872	-	12 872
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 843	-	-11 843
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Utskiftning av Taurus	-	-	-
Räkenskapsårets kassaflöde	1 029	-	1 029
Likvida medel vid räkenskapsårets början	11 496	-	11 496
Tillförda likvida medel från RaySearch	-	-	-
Kursdifferens i likvida medel	-231	-	-231
Likvida medel vid räkenskapsårets slut	12 294	-	12 294